



Aalborg Universitet

AALBORG UNIVERSITY
DENMARK

Sig mig hvem du "omgås" –Det siger noget om din risiko

Krull, Lars

Publication date:
2013

Document Version
Tidlig version også kaldet pre-print

[Link to publication from Aalborg University](#)

Citation for published version (APA):
Krull, L., (2013). *Sig mig hvem du "omgås" –Det siger noget om din risiko*, 76 s., apr. 11, 2013.

General rights

Copyright and moral rights for the publications made accessible in the public portal are retained by the authors and/or other copyright owners and it is a condition of accessing publications that users recognise and abide by the legal requirements associated with these rights.

- ? Users may download and print one copy of any publication from the public portal for the purpose of private study or research.
- ? You may not further distribute the material or use it for any profit-making activity or commercial gain
- ? You may freely distribute the URL identifying the publication in the public portal ?

Take down policy

If you believe that this document breaches copyright please contact us at vbn@aub.aau.dk providing details, and we will remove access to the work immediately and investigate your claim.



Sig mig hvem du "omgås" – Det siger noget om din risiko

Magnus Emil Poulsen

Christian Vejling

Vejleder: Lars Krull



Christian Vejling

Stilling:

Afdelingsdirektør Jyske Bank, Taars

Kontakt:

Telefon: 21195232

Christian-vejling@jyskebank.dk



Magnus Emil Poulsen

Stilling:

Erhvervsrådgiver EIK Bank, Torshavn

Kontakt:

Telefon: +298 548521

mep@eik.fo

Vi studerer begge MBA på Aalborg Universitet, hvor vi følger MBA specialiseringen i Commercial Banking.
Denne analyse er lavet som led i dette studie og har sit udspring i vores interesse i, at foretage analyser af pengeinstitutterne fra nye vinkler.



Lars Krull, Seniorrådgiver (Styring- og regulering af finansielle institutioner)
Jeg er vejleder for Christian og Magnus, og har fulgt deres analysearbejde – som er og har været meget omfattende.
Jeg er udpeget som primær kontaktperson for denne analyse, og står bag ethvert af de afgivne citater – Lars Krull kan kontaktes for yderligere kommentarer og citater.
(Telefon 99402705)

Highlights

- Danske Bank har de bedste kunder – ingen har lavere risiko – Alle andre har større risiko
- Små- og mellemstore pengeinstitutter, har en væsentlig højere risikoprofil end de største pengeinstitutter
- Var denne analyse blevet lavet tidligere, kunne nogle af "ulykkerne" måske være undgået
- Vi viser også hvilke institutter, der er mest udfordret i forhold til denne analyse

Det handler om

Om den grad af egenfinansiering som en virksomhed stiller med til sin(e) aktiviteter.

Det er klart at jo lavere denne grad er, jo højere er virksomhedernes risiko.

Der er denne grad (dette forhold) denne analyse handler om!

Hvorfor denne undersøgelse(1)

Finanstilsynet har ved flere lejligheder udgivet oversigter, hvoraf det fremgår at små- og mellemstore pengeinstitutter, har et væsentligt højere nedskrivningsniveau end større institutter. Der findes nok flere forskellige forklaringer herpå?

Vi har i dette forprojekt til vores MBA afhandling, valgt at undersøge, om der er forskel på de forskellige institutters opfattelse af, hvad en "god kunde" er.

Hvorfor denne undersøgelse(2)

Vi har valgt at afdække forholdet:

Antal fremmedkapital kroner/Egenkapital krone

(i ord: antal fremmedkapital kroner pr. Egenkapitalkrone)

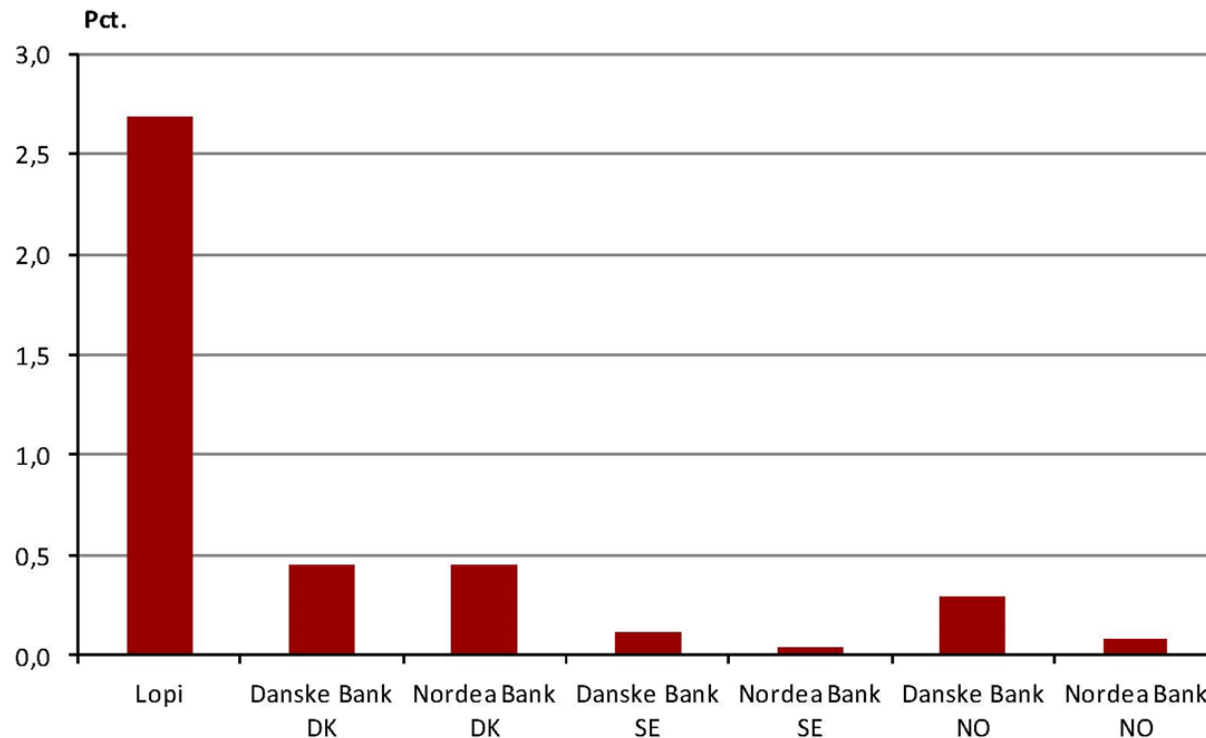
(definition: fremmedkapital=balance-egenkapital)

Dette forhold siger noget om gearingen ved den enkelte kunde. Det siger derfor noget om hvilke risici bankens kunder har – og herunder selvfølgelig også, hvilke kunder en bank vælger at "omgås"

Hvorfor denne undersøgelse(3)



Nedskrivninger, 2011 – nordisk sammenligning



Anm.: LOPI: Nedskrivninger i procent af udlån og garantier.

Danske Bank og Nordea Bank: Offentliggjorte regnskaber; nedskrivninger i procent af udlån.

Materiale(1)

Vi har indhentet regnskaber på alle regnskabspligtige der skal offentliggøre deres årsrapporter i perioden 2008 – 2011. Disse udgør mere end 8 millioner enkeltdata.

Vi har sorteret i disse således, der i undersøgelsen kun indgår data fra virksomheder, som Erhvervsstyrelsen i dag betegner som værende ”i normal drift”. Det betyder at det billede vi tegner er mere positivt, end det billede som ville fremkomme, hvis virksomheder som f.eks. var gået i betalingsstandsning, likvidation og konkurs i perioden, ellers ville have givet anledning til, hvis disse havde været i medtaget i analysen.

Udvalg af data(1)

Vi har alene valgt at medtage data fra virksomheder, hvor soliditeten (udtrykt ved egenkapital/balance) er mindre end 75%.

Begrundelsen for dette valg er, at vi opfatter kredit til virksomheder med en større soliditet som en "no-brainer".

Endvidere er det også en betingelse, at virksomheder der opfylder ovennævnte krav, skal have en fremmedkapital på mellem 1 mio – 40 mio kroner. Vi har valgt dette interval for fremmedkapital, idet vi ønsker at kunne sammenligne "risikovillighed" udtrykt som antal fremmedkapital kroner/Egenkapital pr. krone på tværs af sektoren.

Udvalg af data(2)

Det er langt fra alle virksomheder, der i deres årsrapporter opgiver hvilken bank/banker som de anvender – vi påviser i undersøgelsen, at validiteten af data fra virksomheder der opgiver bankforbindelser, er repræsentativt.

Vi har kun medtaget institutter i undersøgelsen på hvilke, vi har kunnet konstatere et tilfredsstillende datagrundlag (antal observationer).

De analyserede regnskaber er for perioden 2008-2011. Regnskaber for 2012 er ikke medtaget, idet mange virksomheder endnu ikke har afleveret regnskaber for dette år.

Brugerforklaring(1)

Når der opgives tal i det følgende er disse udtryk for:
(Gennemsnitlig antal fremmedkapital kr.)/(Egenkapital krone).

Eksempel: Hvis der ved en bank i et år f.eks. står 3,08, betyder dette at bankens kunder i gennemsnit har en fremmedkapital på kr. 3,08 pr. egenkapital krone.

Brugerforklaring(2)

Ordforklaringer:

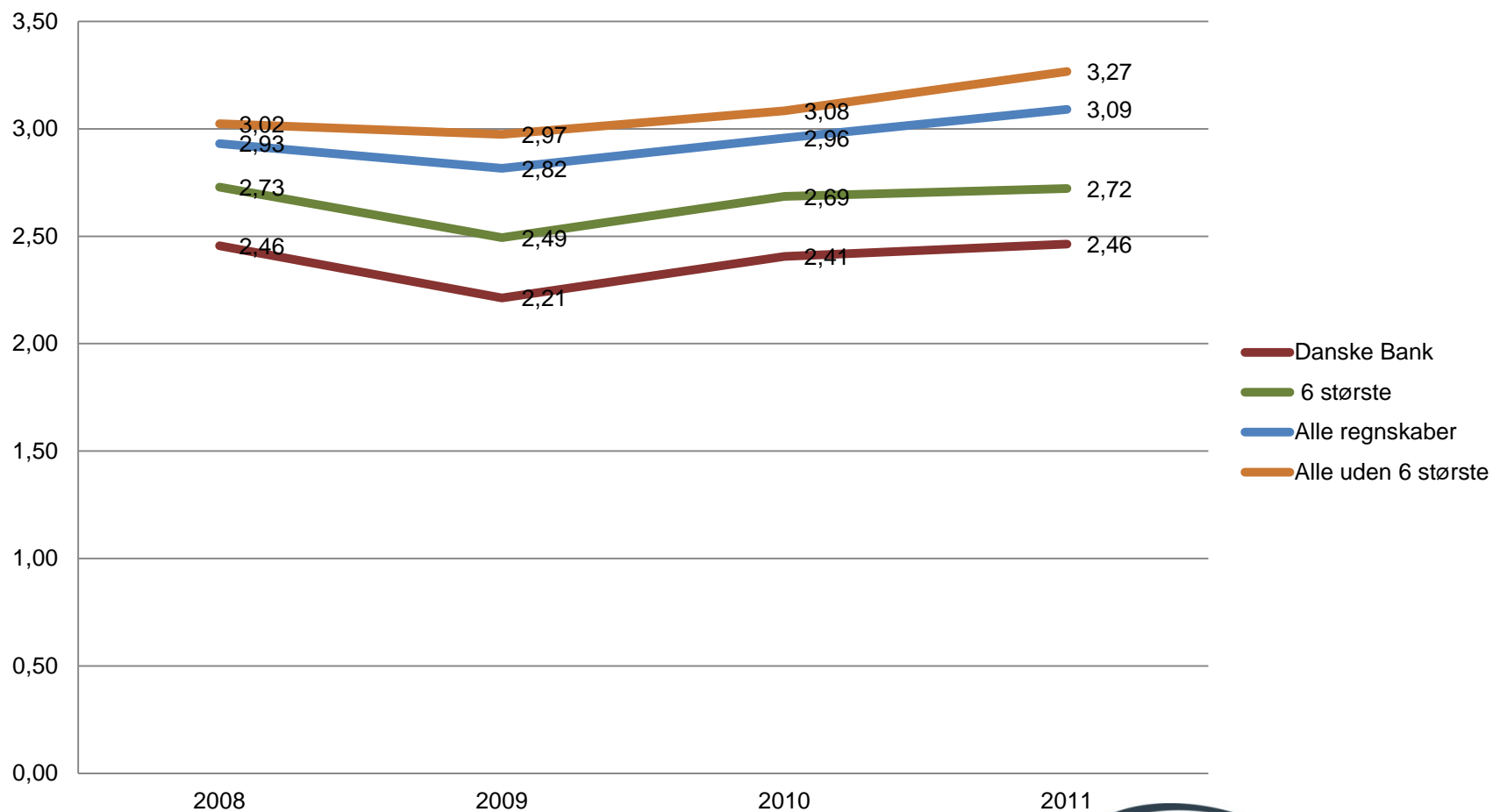
"6 største" =(Gennemsnitlig antal fremmedkapital kr.)/(Egenkapital krone) hos de 6 største bankers kunder der indgår i analysen

"Alle regnskaber"=(Gennemsnitlig antal fremmedkapital kr.)/(Egenkapital krone) hos samtlige virksomheder der indgår i analysen uanset om disse har opgivet en bankforbindelse(r) eller ej

"Alle uden de 6 største"=(Gennemsnitlig antal fremmedkapital kr.)/(Egenkapital krone) hos samtlige virksomheder der indgår i analysen som ikke opgiver de 6 største institutter som bankforbindelse(r)

"Alle uden bank"=(Gennemsnitlig antal fremmedkapital kr.)/(Egenkapital krone) hos samtlige virksomheder der indgår i analysen som ikke noget som helst institut som bankforbindelse

Danske Bank



Danske Bank

	2008	2009	2010	2011
Danske Bank	2,46	2,21	2,41	2,46
6 største	2,73	2,49	2,69	2,72
Alle regnskaber	2,93	2,82	2,96	3,09
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27

Kommentar til Danske Bank

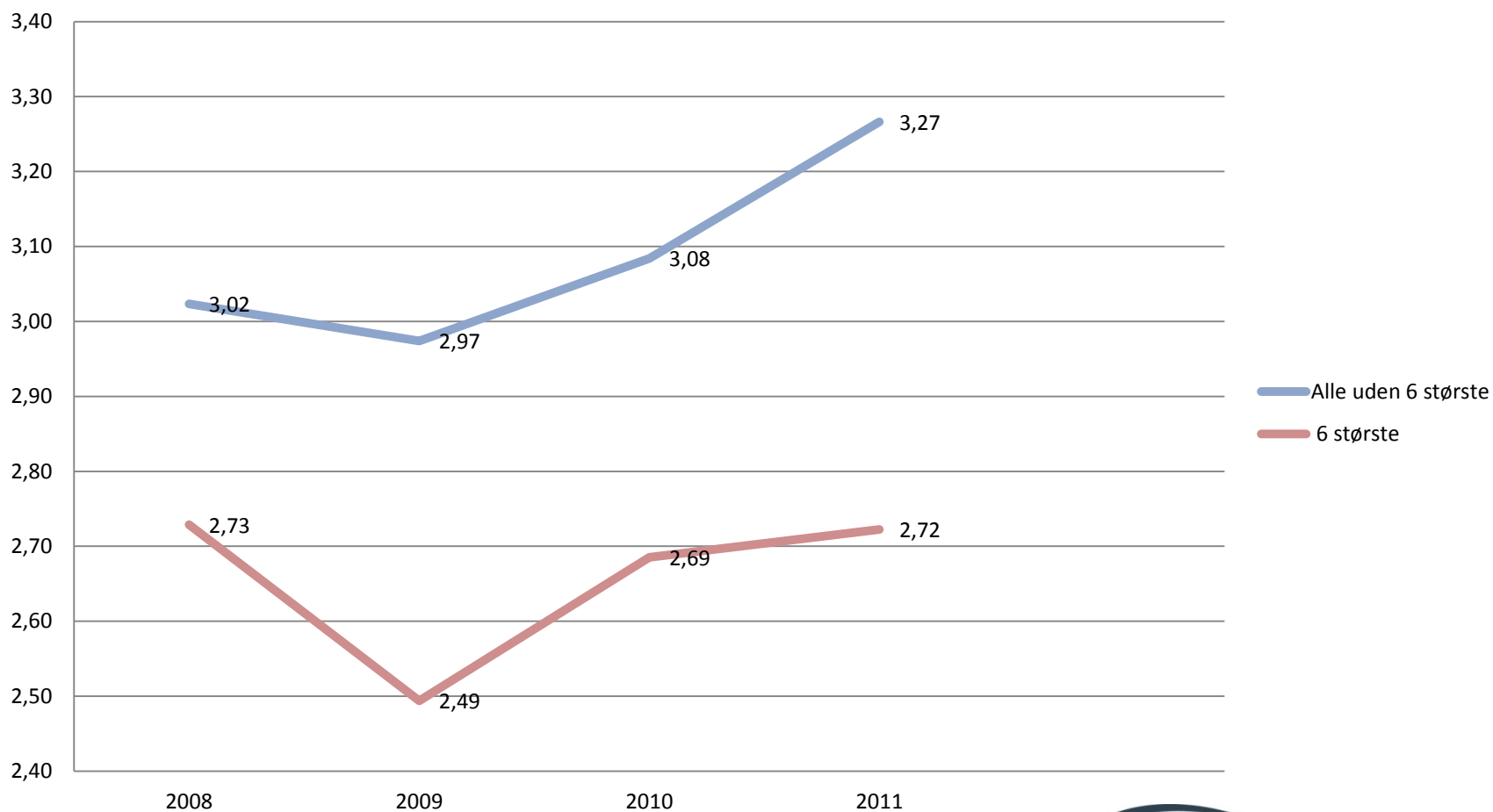
- Figuren viser, at Danske Banks kunders gearing i hele analyseperioden, ligger markant under samtlige analyserede øvrige gennemsnit.
- Figuren viser også, der er markant forskel på de 6 største bankers kunders gearing i forhold til alle øvrige (Alle uden 6 største)
- Samtlige analyserede gennemsnit, er meget stabile i hele analyseperioden – Dog dokumenteres det, at Danske Banks kunder i perioden, har samme gennemsnit som ved indgang til analyse perioden

Citater til Danske Bank

Christian & Magnus:

"Det er imponerende, at se så stabilt Danske Banks kunders gennemsnitlige fremmedkapital pr. egenkapital krone ligger – Det er vores vurdering, at dette er udtryk for en konsekvent og målrettet eksekvering af Bankens kreditpolitik"

Segmenter af banker



Segmenter af banker

		Alle uden 6 største	6 største
	2008	3,02	2,73
	2009	2,97	2,49
	2010	3,08	2,69
	2011	3,27	2,72

Kommentar til segmenter af banker

- Figuren demonstrerer klart, at små- og mellemstore institutter i gennemsnit, accepterer en signifikant større fremmedkapital pr. egenkapital krone, hos deres kunder end de 6 største institutter gør
- Figuren viser, at de store bankers kunder fastholder et stabilt niveau for det undersøgte forhold
- Endvidere fremgår det, at de små- og mellemstore bankers kunder øger det undersøgte forhold

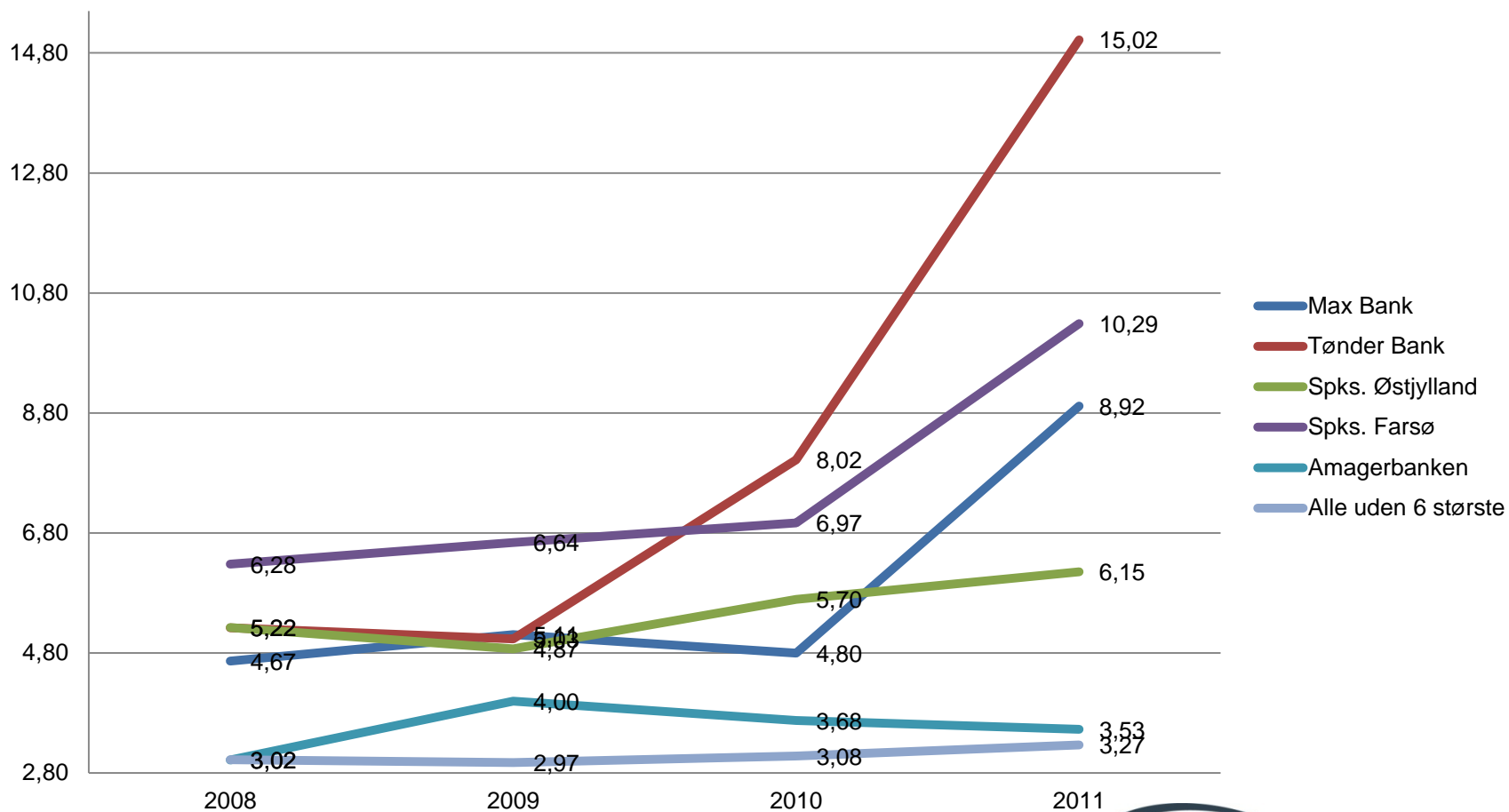
Citater til segmenter af banker

Christian & Magnus:

"Det har overrasket os noget, at de små- og mellemstore institutters niveau for det undersøgte forhold, er så markant anderledes, end for de store institutter"

"Det er et udtryk for, at deres kunder har en samlet svagere soliditet end de store institutters kunder har"

"Ulykkerne" kunne måske være undgået?



”Ulykkerne” kunne måske være undgået?

	Max Bank	Tønder Bank	Spks. Østjylland	Spks. Farsø	Amagerbanken	Alle uden 6 største
2008	4,67	5,22	5,22	6,28	3,02	3,02
2009	5,11	5,03	4,87	6,64	4,00	2,97
2010	4,80	8,02	5,70	6,97	3,68	3,08
2011	8,92	15,02	6,15	10,29	3,53	3,27

Kommentar til "Ulykkerne" kunne måske være undgået?

- Et flertal af de banker som er ophørt, ligger markant over netop dette segments forhold, dette allerede i 2008 – og kraftigt understreget af udviklingen sidst i den undersøgte periode
- Ser vi isoleret på udviklingen for Tønder Bank, kunne denne analyse korrekt anvendt, have givet en klar indikation af, at noget var helt galt allerede i 2010 og senest i 1. kvartal 2012 – Tønder Bank fortsatte og udstedte prospekt til kapitalbeviser i september 2012.

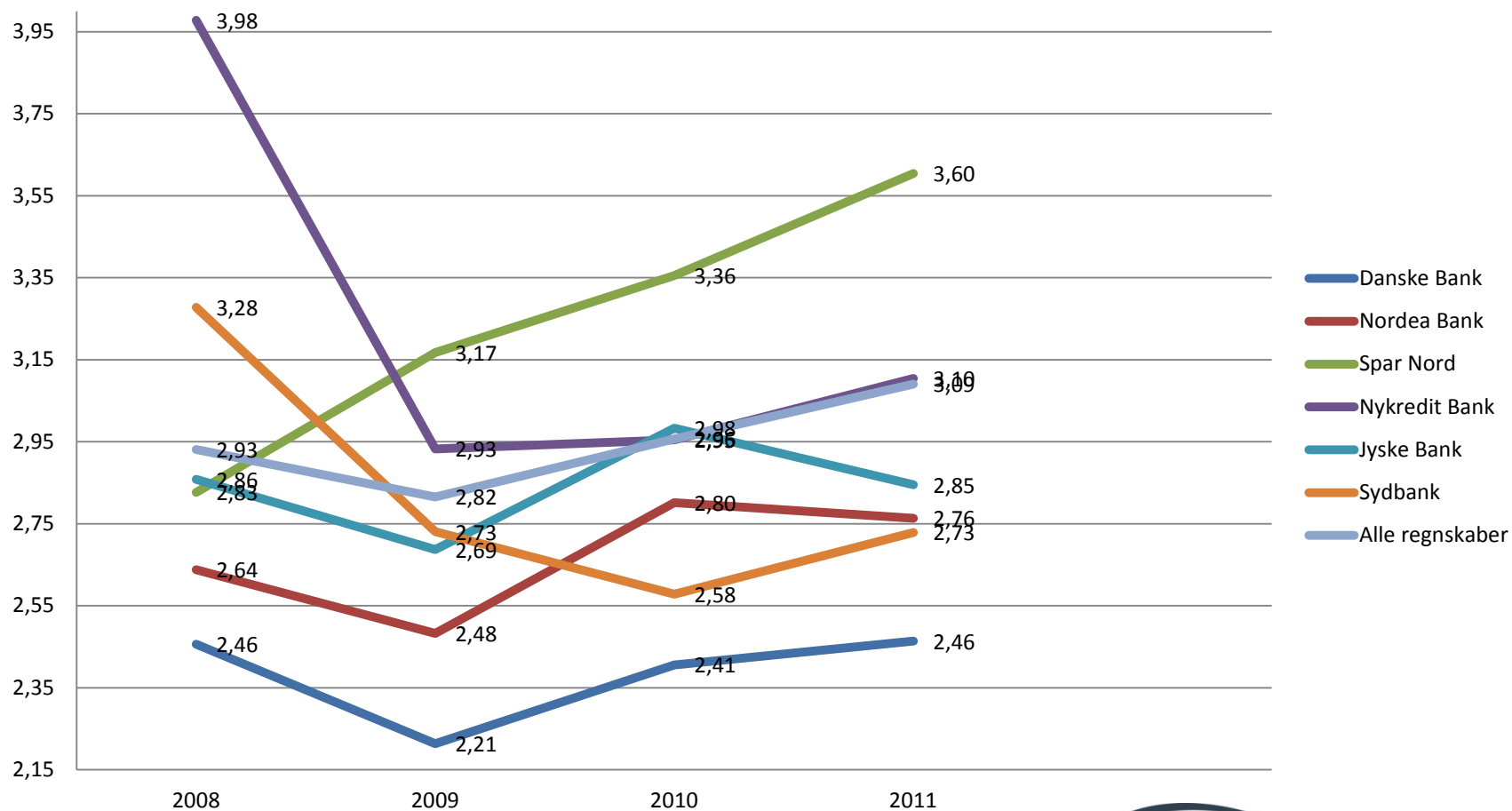
Citater til "Ulykkerne" kunne måske være undgået?

Christian & Magnus:

"Der har været megen diskussion i medierne om hvorvidt Tønder Bank gik ned med rette eller ej?"

"Det fremgår af figuren at banken allerede i 2010 – 2 år før dens endeligt, accepterede og fastholdt kunder "i normal drift" med en meget negativ udvikling i de undersøgte forhold.

6 største institutter sammenlignet



6 største institutter sammenlignet

	Danske Bank	Nordea Bank	Spar Nord	Nykredit Bank	Jyske Bank	Sydbank	Alle regnskaber
2008	2,46	2,64	2,83	3,98	2,86	3,28	2,93
2009	2,21	2,48	3,17	2,93	2,69	2,73	2,82
2010	2,41	2,80	3,36	2,95	2,98	2,58	2,96
2011	2,46	2,76	3,60	3,10	2,85	2,73	3,09

Kommentar til 6 største institutter sammenlignet

- Generelt udviser disse institutters kunder en stabilitet i udvikling i forholdet
- De fleste af institutternes kunder, har i forhold til periodens begyndelse, en meget positiv udvikling i det undersøgte forhold

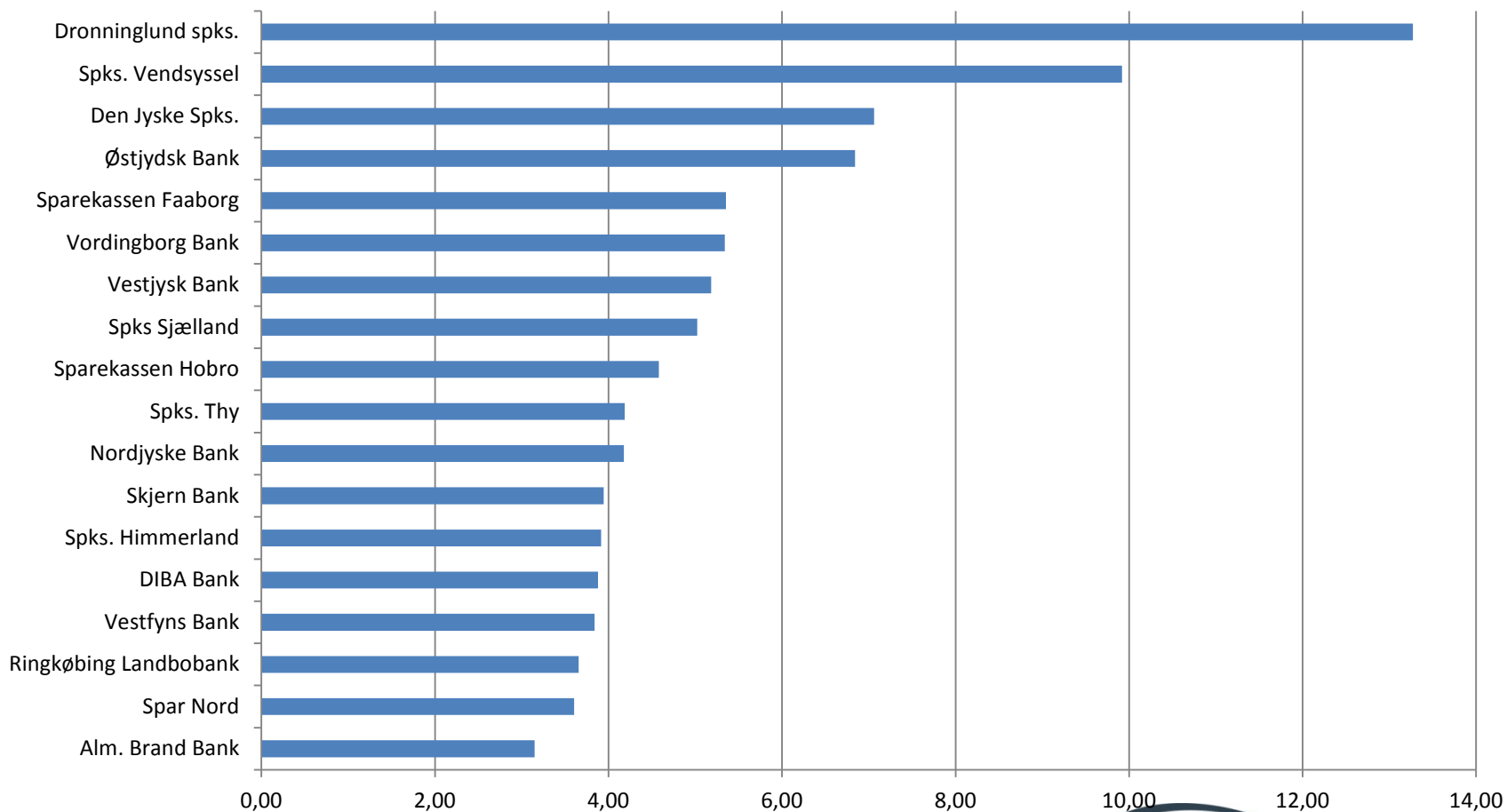
Citater til 6 største institutter sammenlignet

Christian & Magnus:

"Det har overrasket os noget, at der er en så klar sammenhæng mellem størrelse af institut og instituttets kunders stabilitet i det undersøgte forhold"

"Denne forskel skyldes ikke mangel på data for de små- og mellemstore institutters kunder, forklaringen må simpelthen ligge i de rammer det enkelte institut har valgt at arbejde efter"

De udfordrede i forhold til denne analyse



De udfordrede i forhold til denne analyse

	2011	Forh. Udv
Alm. Brand Bank	3,15	1,62
Spar Nord	3,60	1,28
Ringkøbing Landbobank	3,66	1,11
Vestfyns Bank	3,84	2,25
DIBA Bank	3,88	1,19
Spks. Himmerland	3,92	1,08
Skjern Bank	3,94	1,10
Nordjyske Bank	4,18	1,07
Spks. Thy	4,19	1,62
Sparekassen Hobro	4,58	1,22
Spks Sjælland	5,02	1,35
Vestjysk Bank	5,18	1,35
Vordingborg Bank	5,34	1,07
Sparekassen Faaborg	5,35	1,07
Østjydsk Bank	6,84	1,33
Den Jyske Spks.	7,06	1,73
Spks. Vendsyssel	9,92	2,34
Dronninglund spks.	13,27	2,06

- Alle institutters kunder i denne tabel, har en værdi for det undersøgte forhold i 2011, der ligger over gennemsnittet for samtlige undersøgte indeks (3,08)

Og

- En forholdsvis udvikling i forholdet i perioden (2011/2008) over den gennemsnitlige udvikling (1,06)

Kommentar til de udfordrede i forhold til denne analyse

- Disse institutter vælger åbenbart, at arbejde med en anden udvikling i det undersøgte forhold end øvrige institutter
- Der er stor spredning i udviklingen i forholdet hos de institutter der er medtaget i figuren

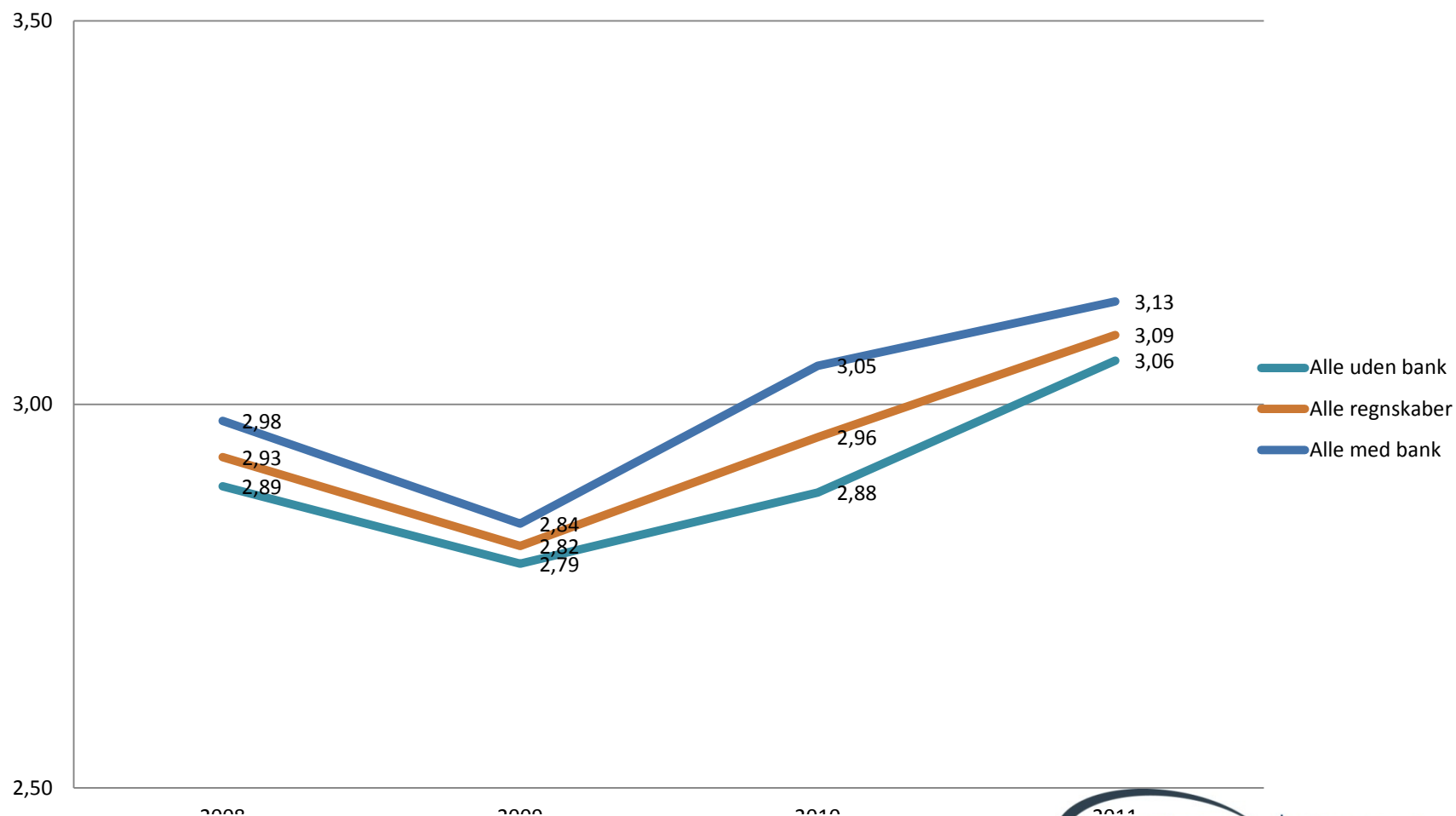
Citater til de udfordrede i forhold til denne analyse

Christian & Magnus:

"Åbenbart er der nogle institutter, der i udpræget grad, vælger at følge deres kunders udvikling – dette for nogen endog meget langt"

"Man kunne også tolke dette som nogen institutter giver deres kunder lang snor – meget lang snor"

Betyder det noget om virksomheder har opgivet en bankforbindelse(r)?



Betyder det noget om virksomheder har opgivet en bankforbindelse(r)?

	2008	2009	2010	2011
Alle uden bank	2,89	2,79	2,88	3,06
Alle regnskaber	2,93	2,82	2,96	3,09
Alle med bank	2,98	2,84	3,05	3,13

Kommentar til betyder det noget om virksomheder har opgivet en bankforbindelse(r)?

- Denne figur er alene medtaget for, at synliggøre og dokumentere, at det i forhold til undersøgelsens konklusioner, ikke er afgørende om virksomhederne har angivet bankforbindelse(r)

Perspektivering

- Hvis institutternes samlede risikoopfattelse for private og øvrige regnskabspligtige (erhverv og landbrug), blot minder om de kunder, som skal offentliggøre deres årsrapporter, så vil den samlede risiko være noget nær som angivet i denne analyse.
- Og hvorfor skulle risikotilgangen være anderledes, alene styret af den virksomhedsform, som kunderne har valgt at organisere sig i?

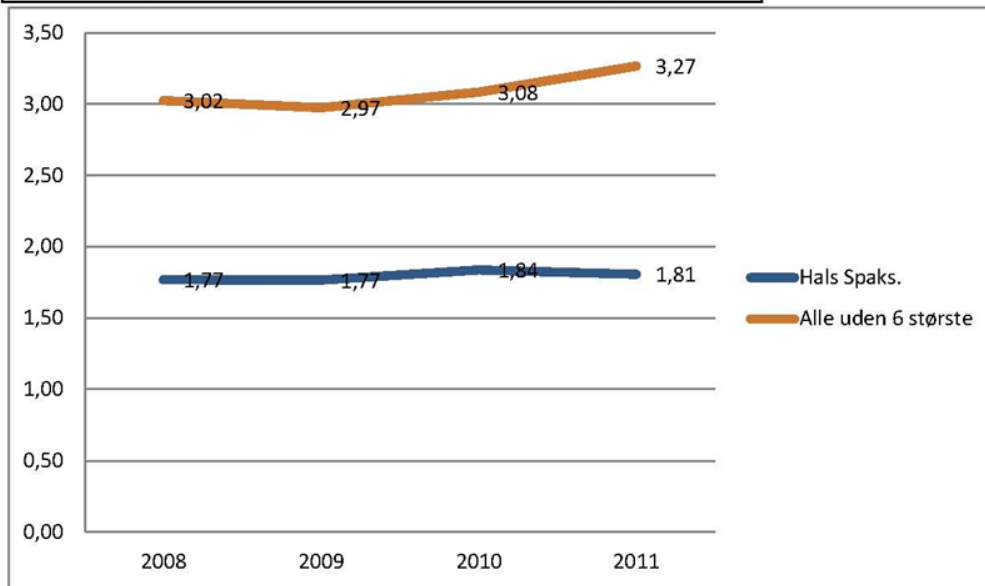
Lars Krull
Seniorrådgiver
Institut for Økonomi og Ledelse
krull@business.aau.dk
Telefon 99402705

Dokumentationsafsnit

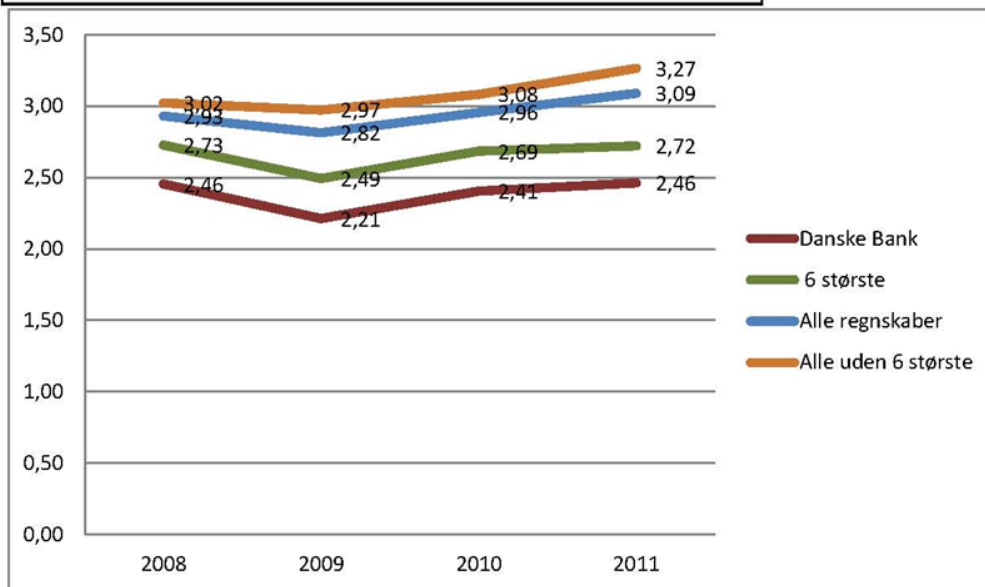
På de følgende 37 sider er der indsat udviklingen i det undersøgte forhold for 37 institutter/indeks

Læseren kan således her danne sig et indtryk af enkelt institutters kunders udvikling i det undersøgte forhold

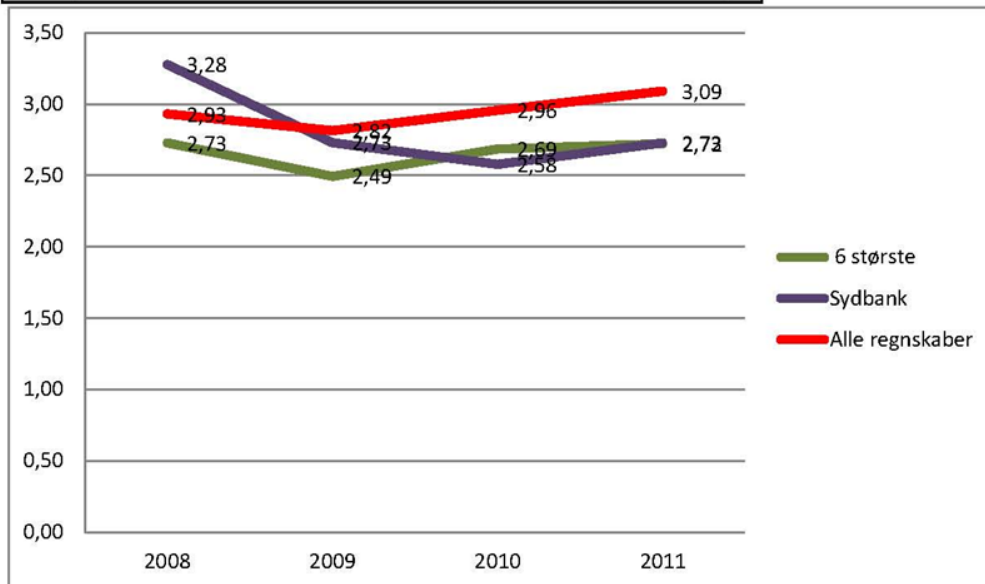
	2008	2009	2010	2011
Hals Spaks.	1,77	1,77	1,84	1,81
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27



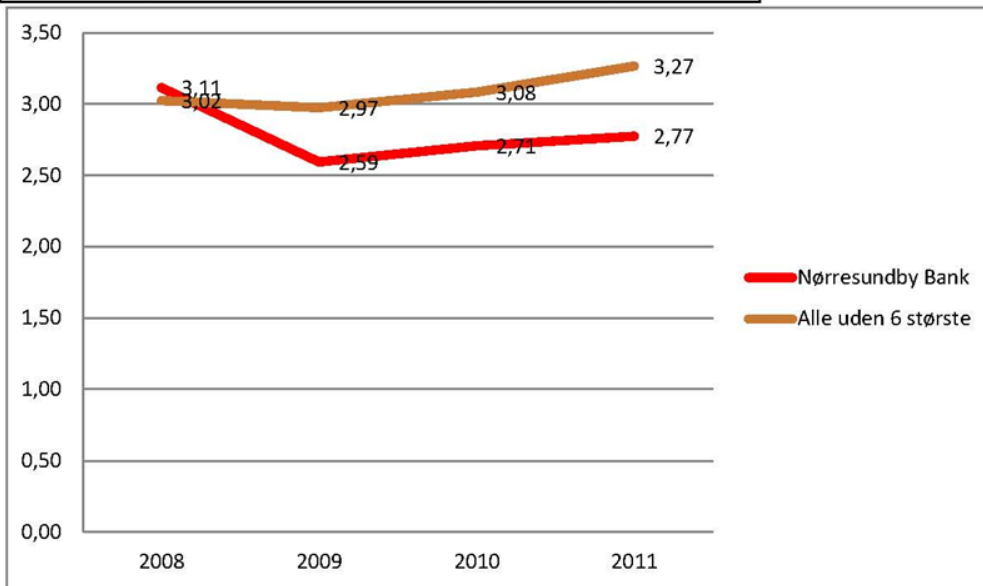
	2008	2009	2010	2011
Danske Bank	2,46	2,21	2,41	2,46
6 største	2,73	2,49	2,69	2,72
Alle regnskaber	2,93	2,82	2,96	3,09
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27



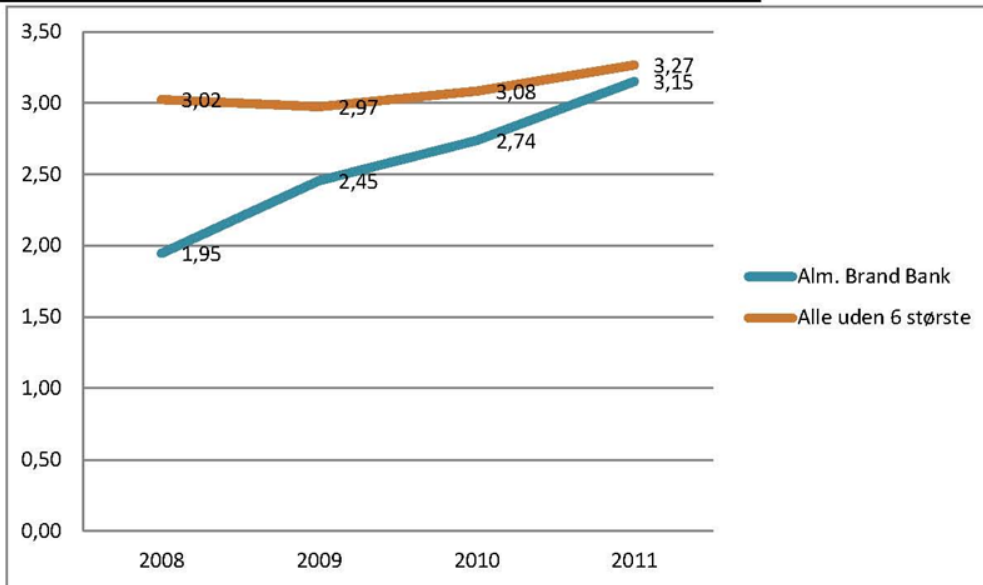
	2008	2009	2010	2011
6 største	2,73	2,49	2,69	2,72
Sydbank	3,28	2,73	2,58	2,73
Alle regnskaber	2,93	2,82	2,96	3,09



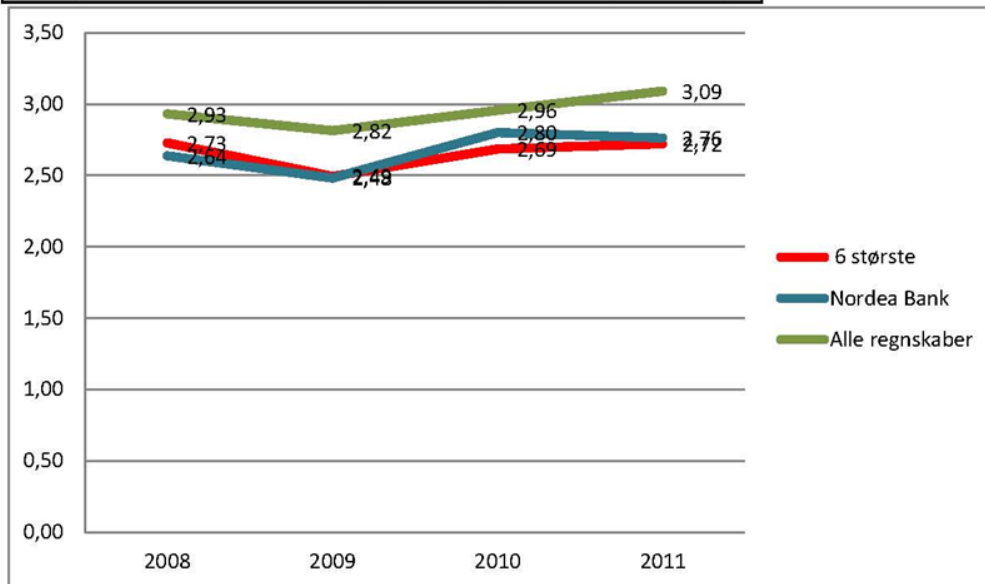
	2008	2009	2010	2011
Nørresundby Bank	3,11	2,59	2,71	2,77
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27



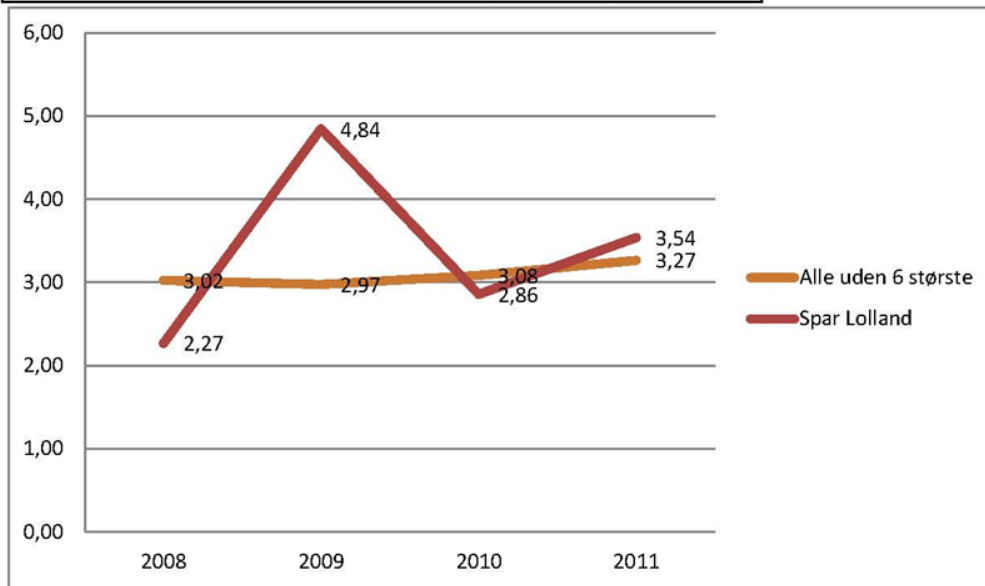
	2008	2009	2010	2011
Alm. Brand Bank	1,95	2,45	2,74	3,15
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27



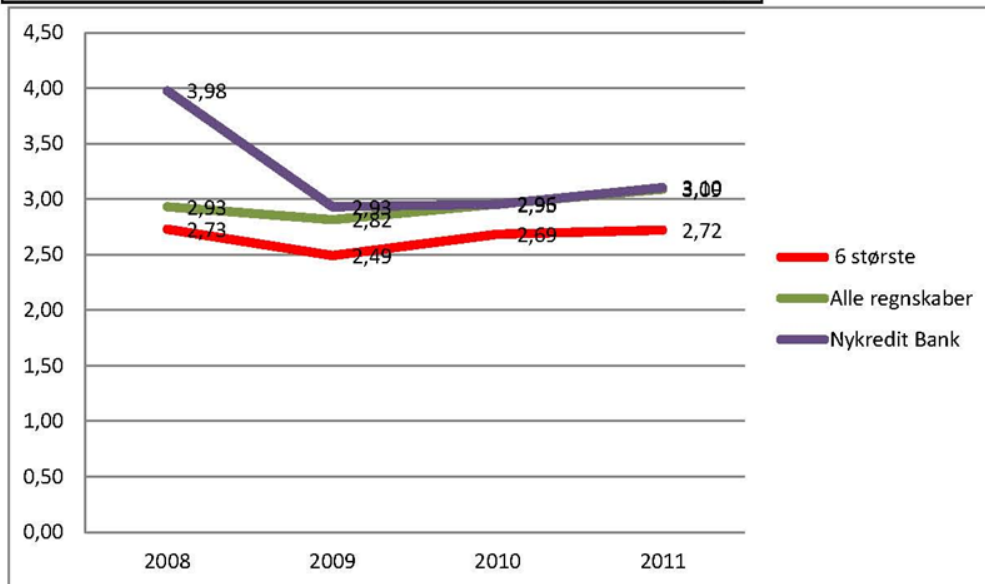
	2008	2009	2010	2011
6 største	2,73	2,49	2,69	2,72
Nordea Bank	2,64	2,48	2,80	2,76
Alle regnskaber	2,93	2,82	2,96	3,09



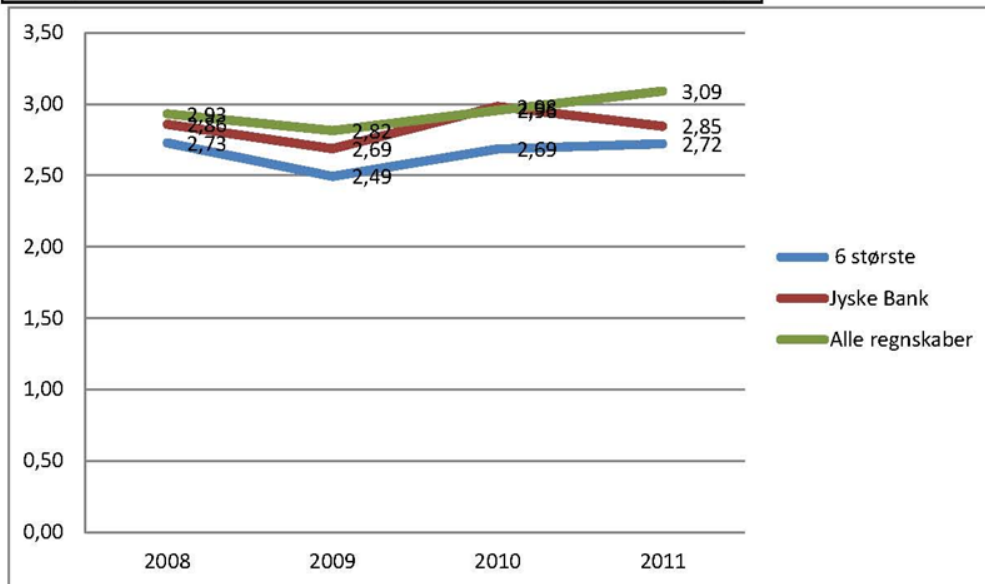
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Spar Lolland	2,27	4,84	2,86	3,54



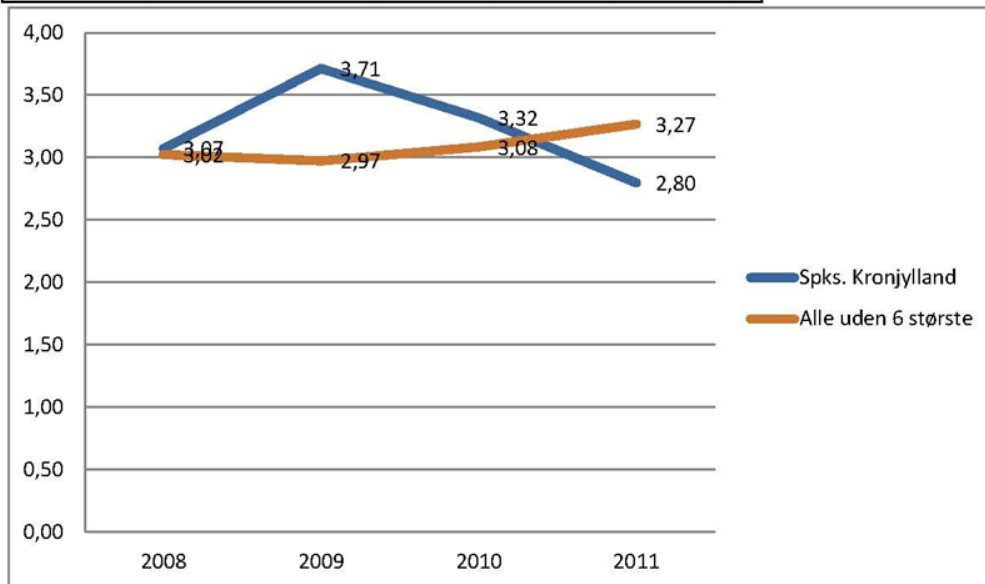
	2008	2009	2010	2011
6 største	2,73	2,49	2,69	2,72
Alle regnskaber	2,93	2,82	2,96	3,09
Nykredit Bank	3,98	2,93	2,95	3,10



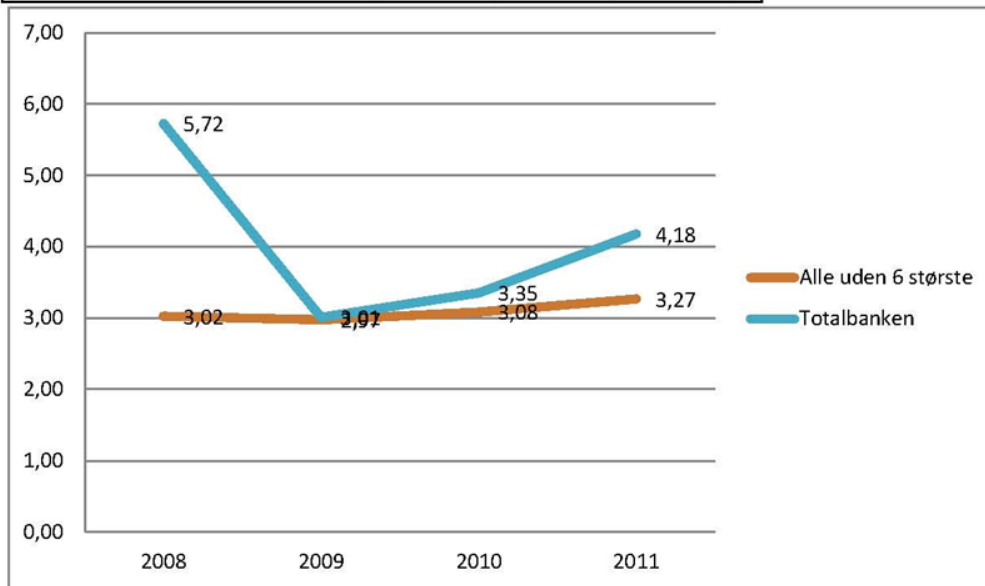
	2008	2009	2010	2011
6 største	2,73	2,49	2,69	2,72
Jyske Bank	2,86	2,69	2,98	2,85
Alle regnskaber	2,93	2,82	2,96	3,09



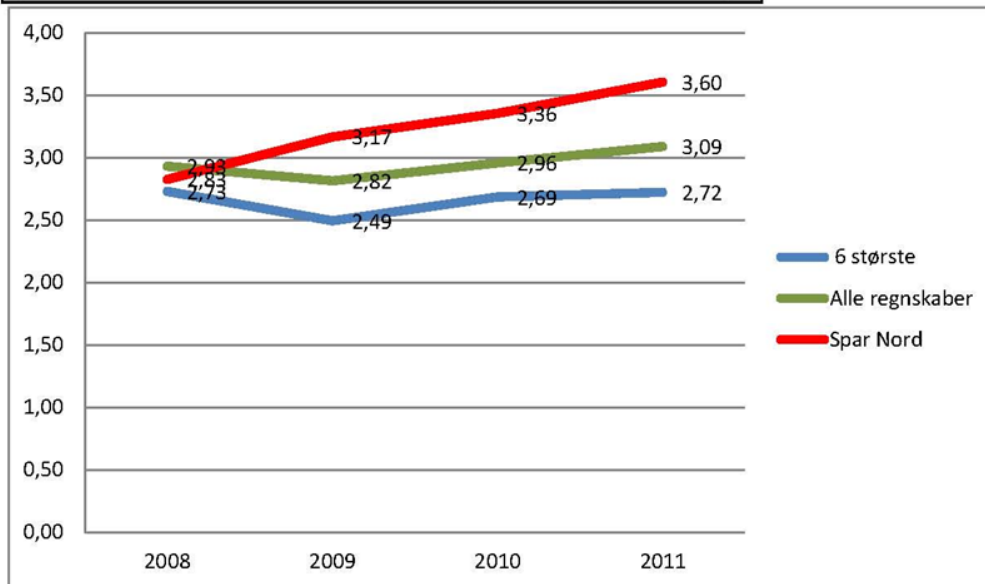
	2008	2009	2010	2011
Spks. Kronjylland	3,07	3,71	3,32	2,80
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27



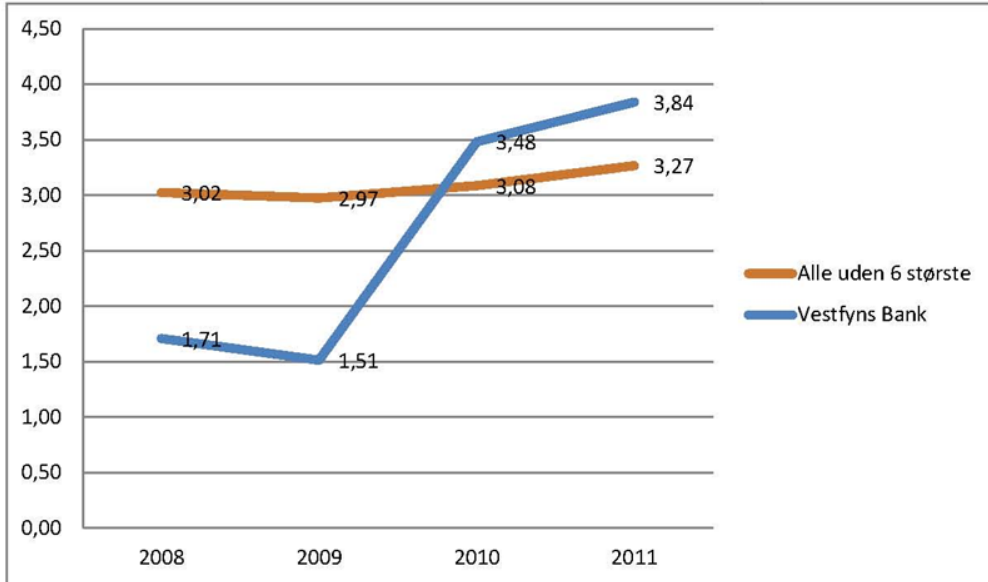
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Totalbanken	5,72	3,01	3,35	4,18



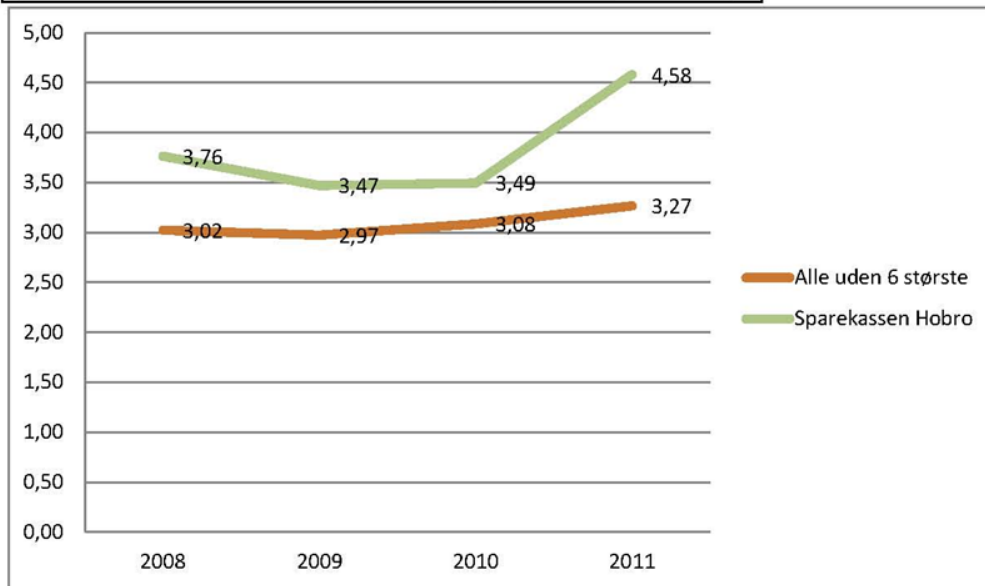
	2008	2009	2010	2011
6 største	2,73	2,49	2,69	2,72
Alle regnskaber	2,93	2,82	2,96	3,09
Spar Nord	2,83	3,17	3,36	3,60



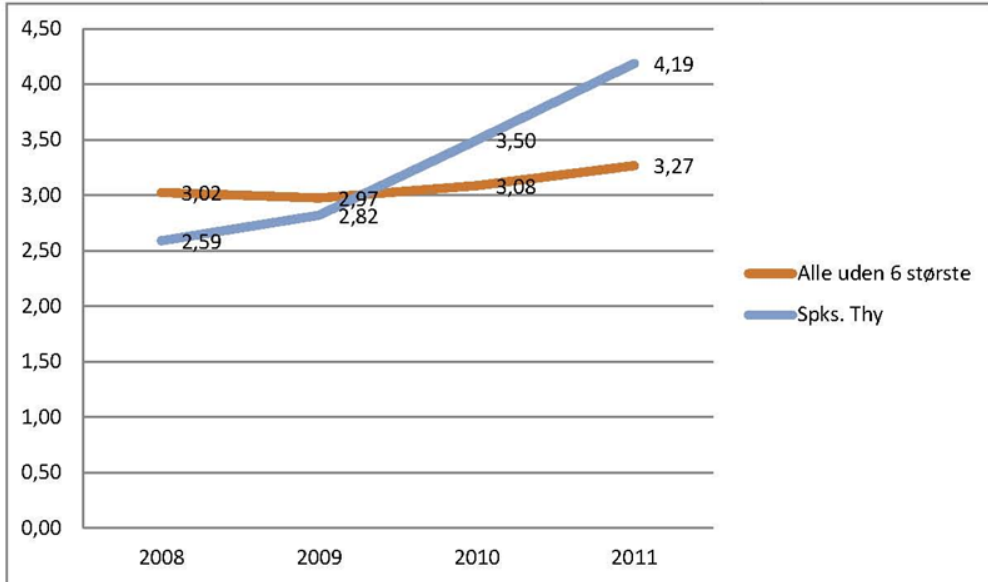
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Vestfyns Bank	1,71	1,51	3,48	3,84



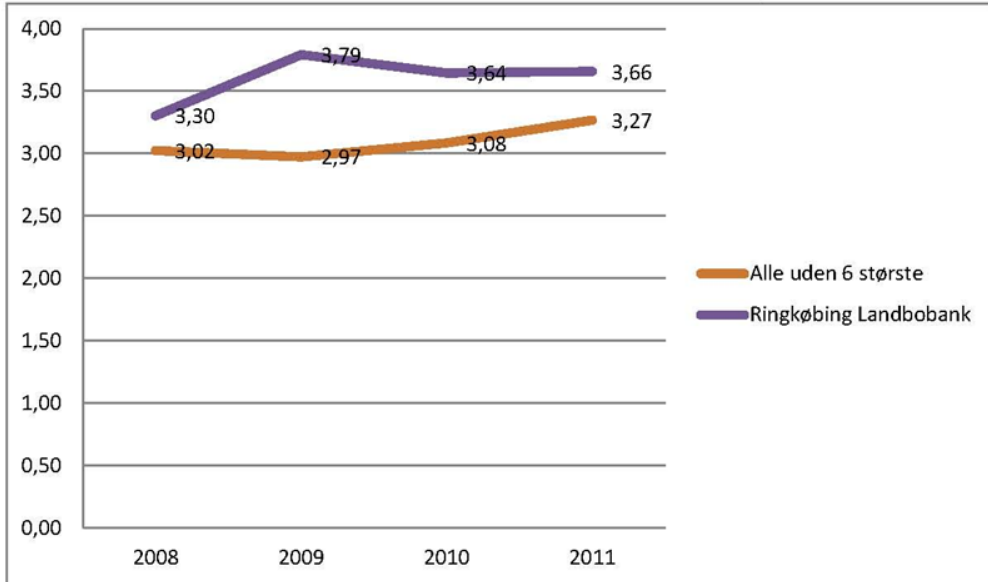
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Sparekassen Hobro	3,76	3,47	3,49	4,58



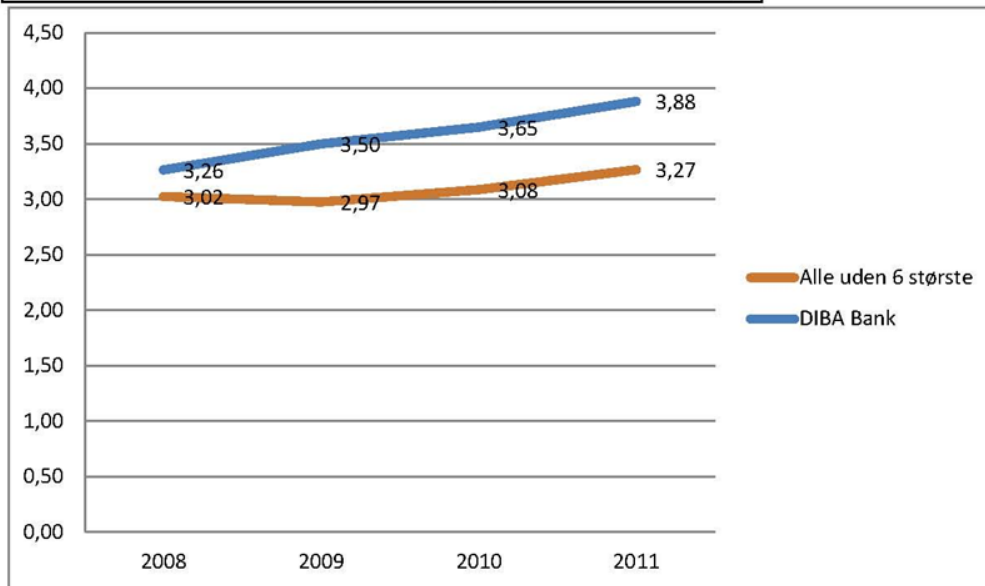
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Spks. Thy	2,59	2,82	3,50	4,19



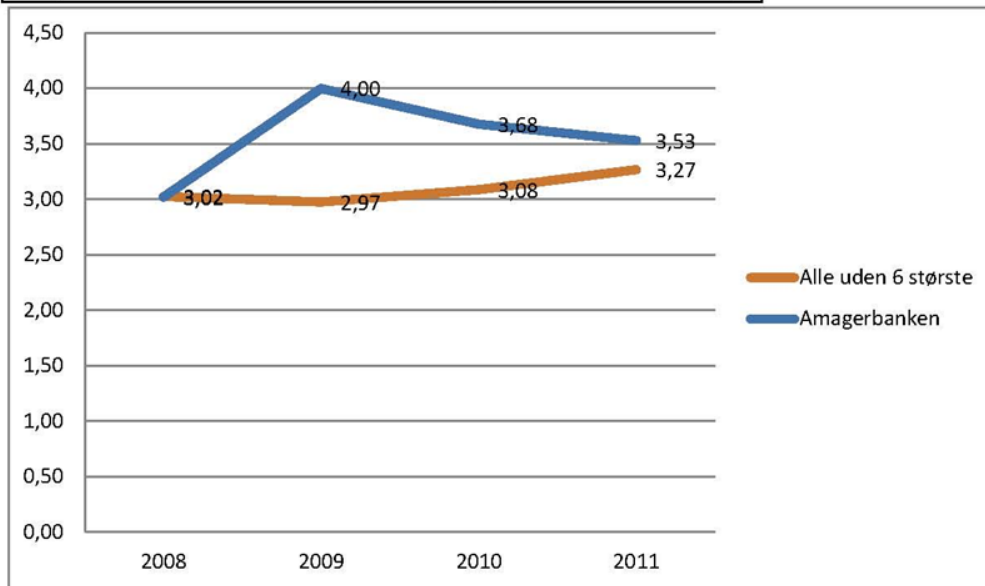
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Ringkøbing Landbobank	3,30	3,79	3,64	3,66



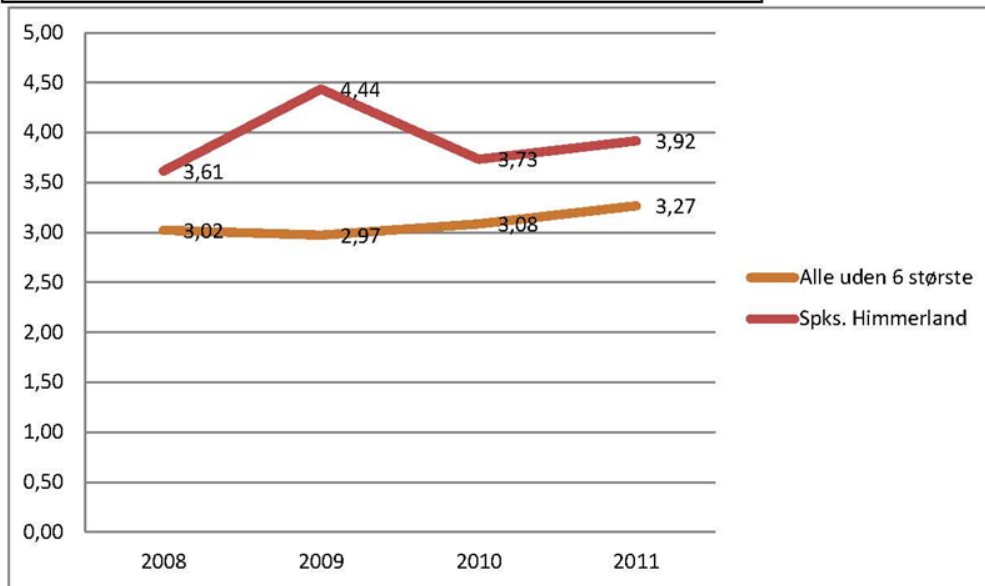
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
DIBA Bank	3,26	3,50	3,65	3,88



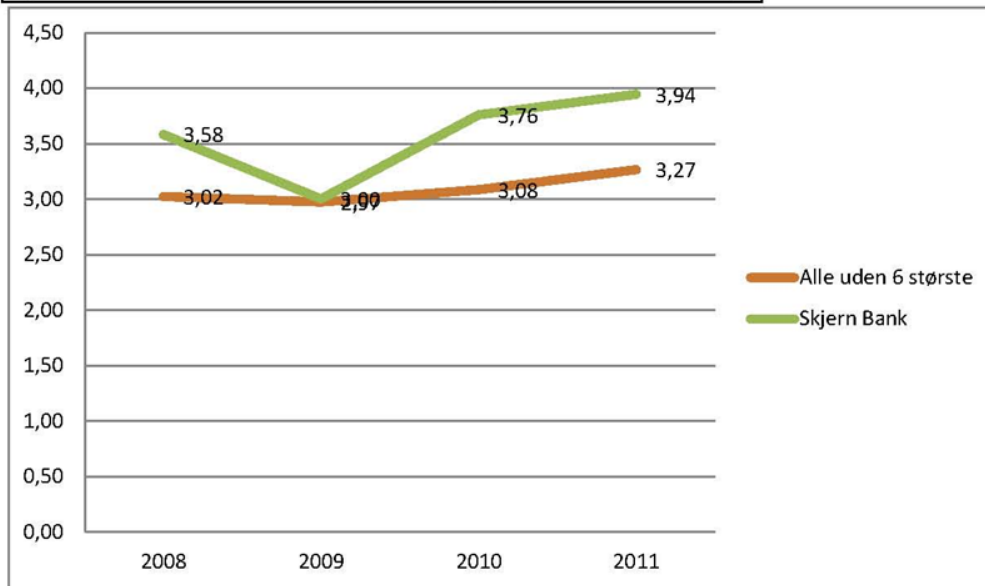
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Amagerbanken	3,02	4,00	3,68	3,53



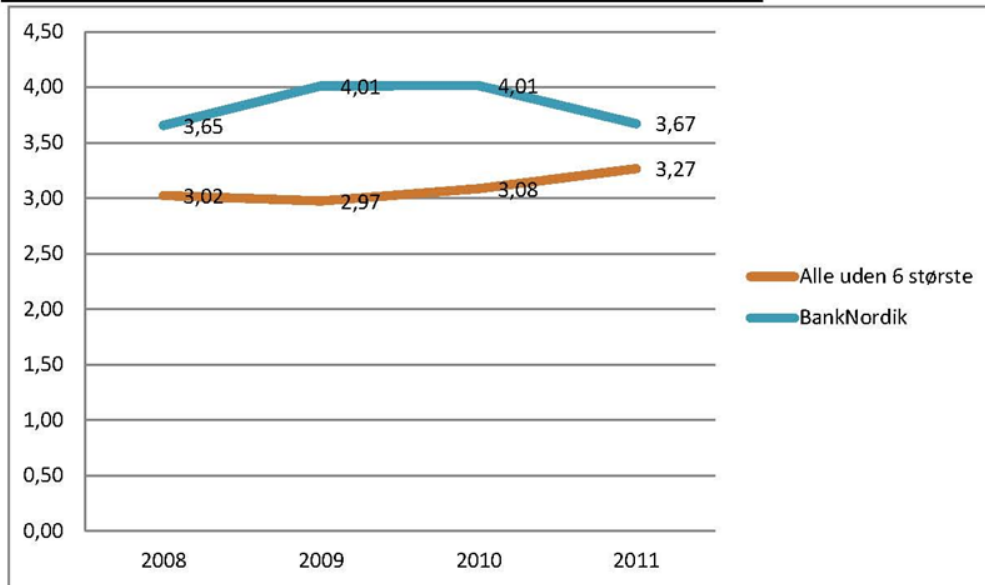
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Spks. Himmerland	3,61	4,44	3,73	3,92



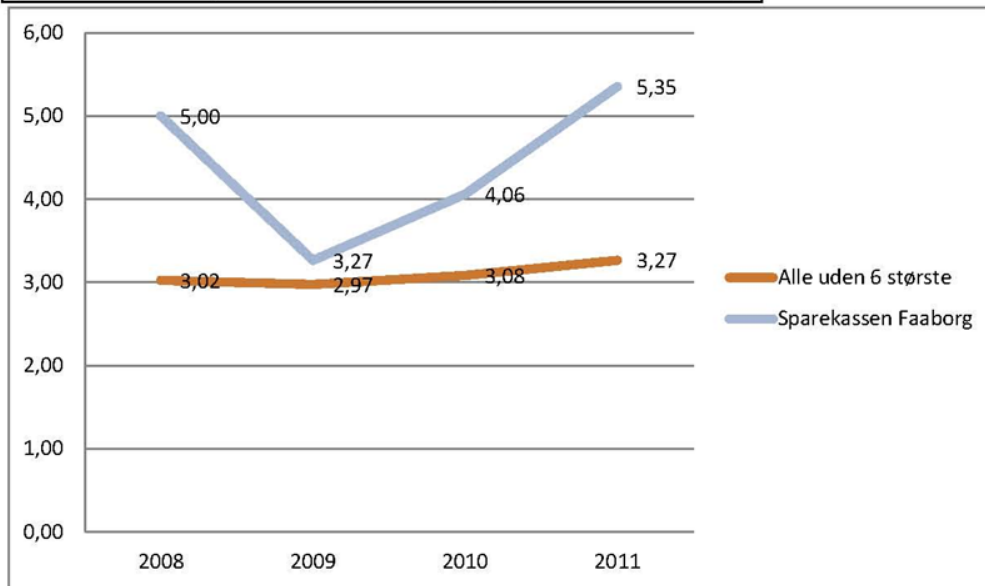
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Skjern Bank	3,58	3,00	3,76	3,94



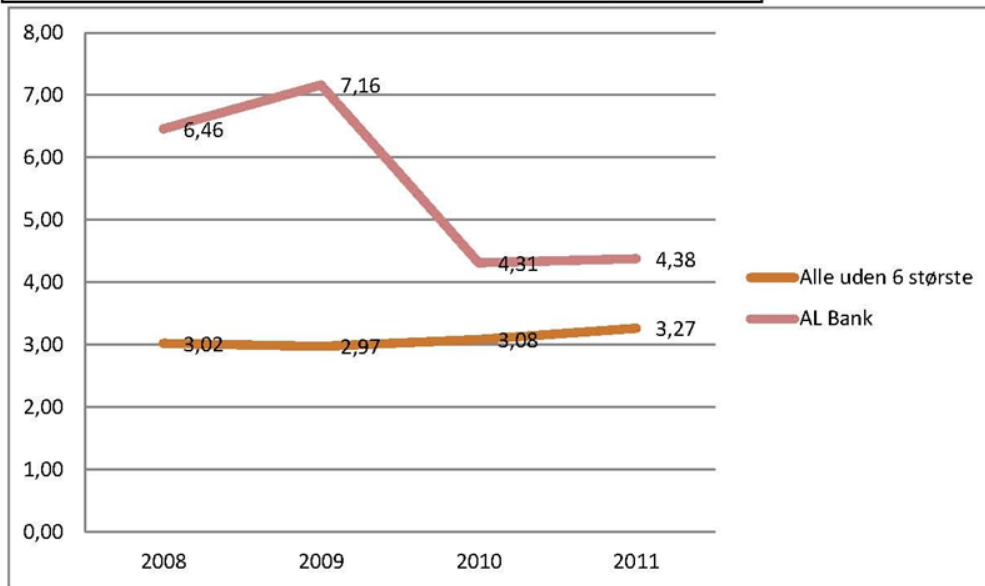
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
BankNordik	3,65	4,01	4,01	3,67



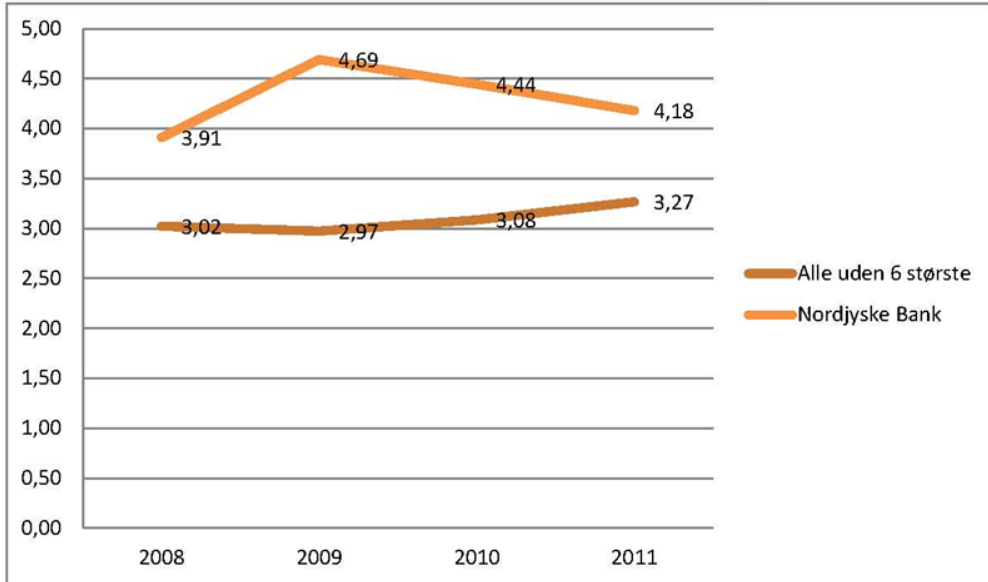
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Sparekassen Faaborg	5,00	3,27	4,06	5,35



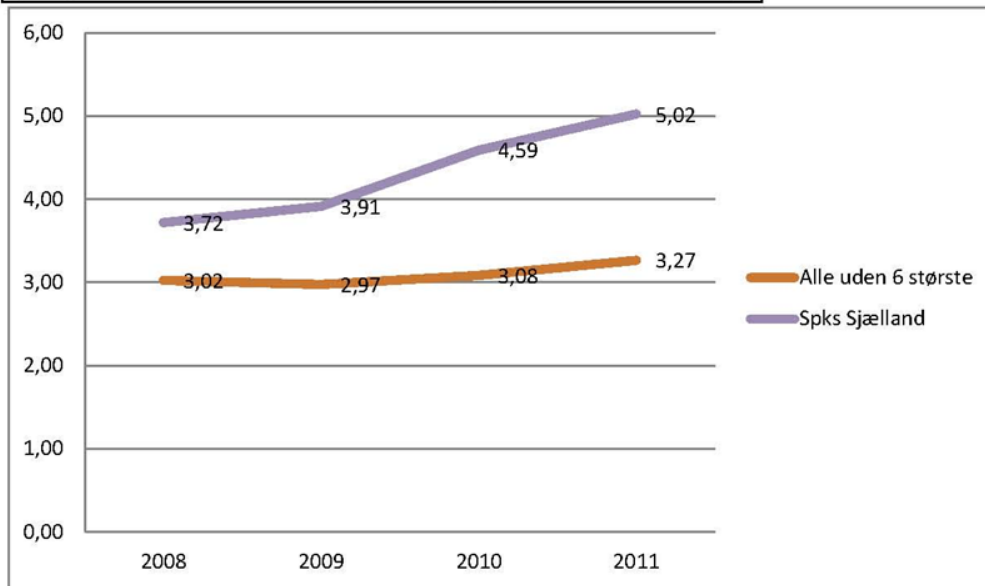
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
AL Bank	6,46	7,16	4,31	4,38



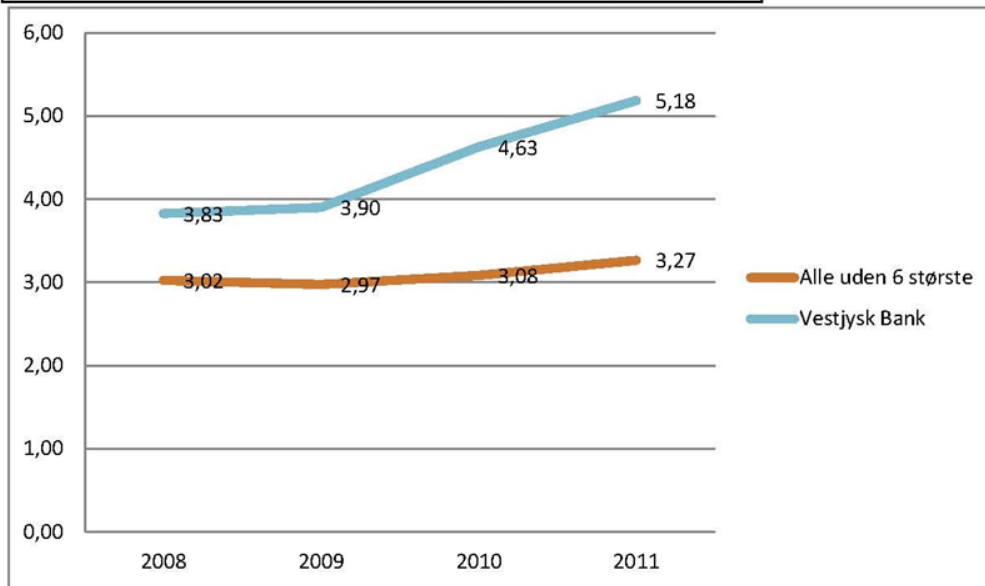
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Nordjyske Bank	3,91	4,69	4,44	4,18



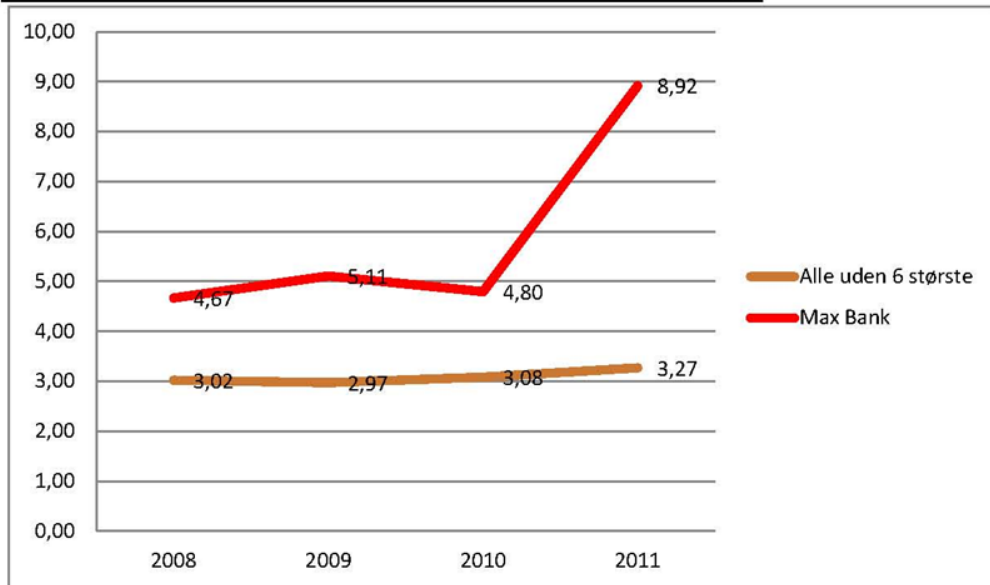
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Spks Sjælland	3,72	3,91	4,59	5,02



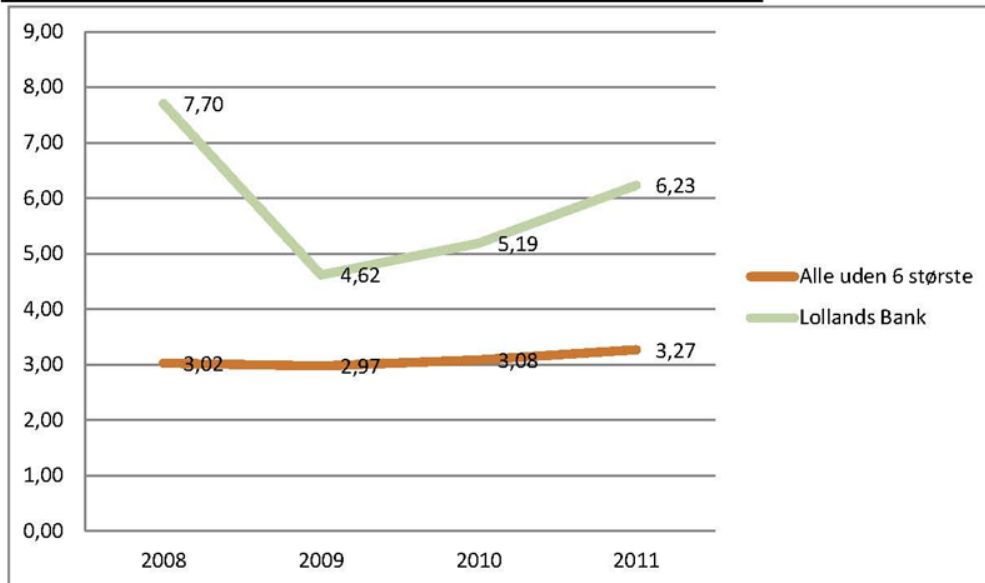
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Vestjysk Bank	3,83	3,90	4,63	5,18



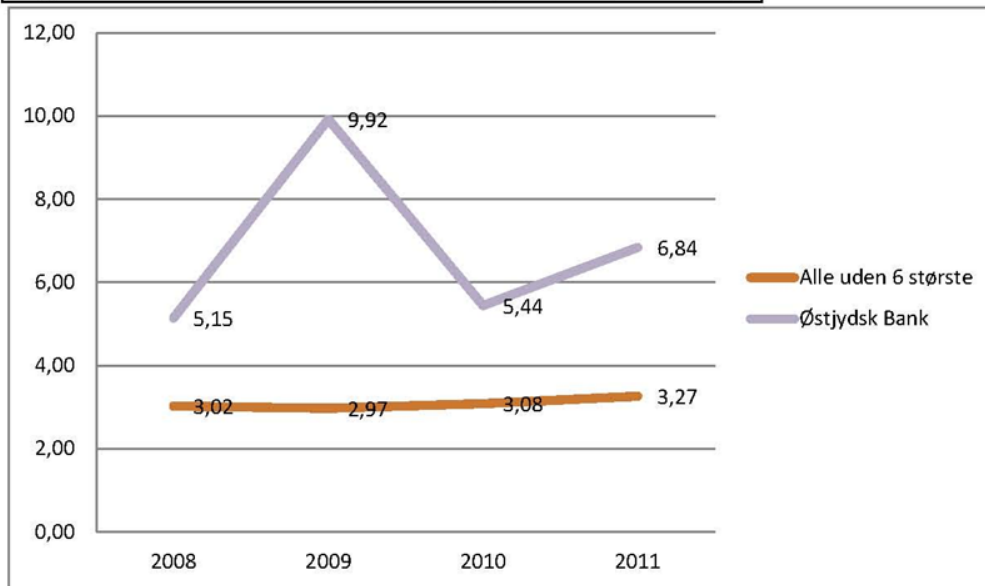
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Max Bank	4,67	5,11	4,80	8,92



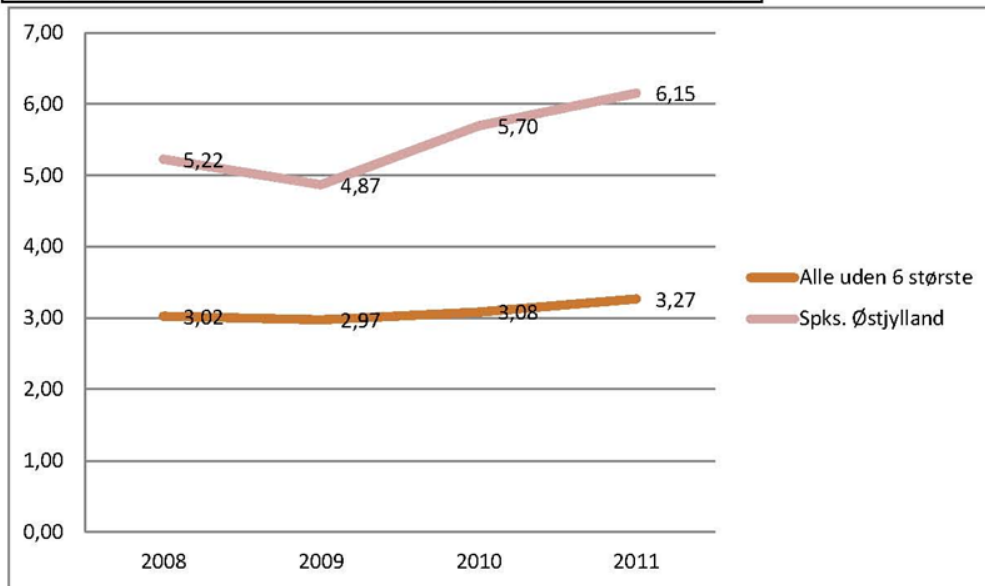
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Lollands Bank	7,70	4,62	5,19	6,23



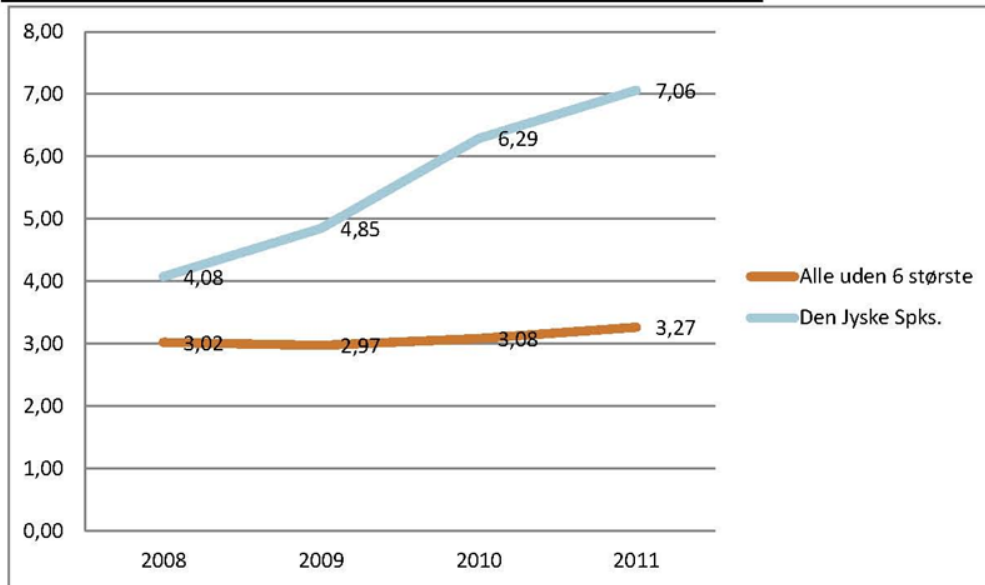
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Østjydsk Bank	5,15	9,92	5,44	6,84



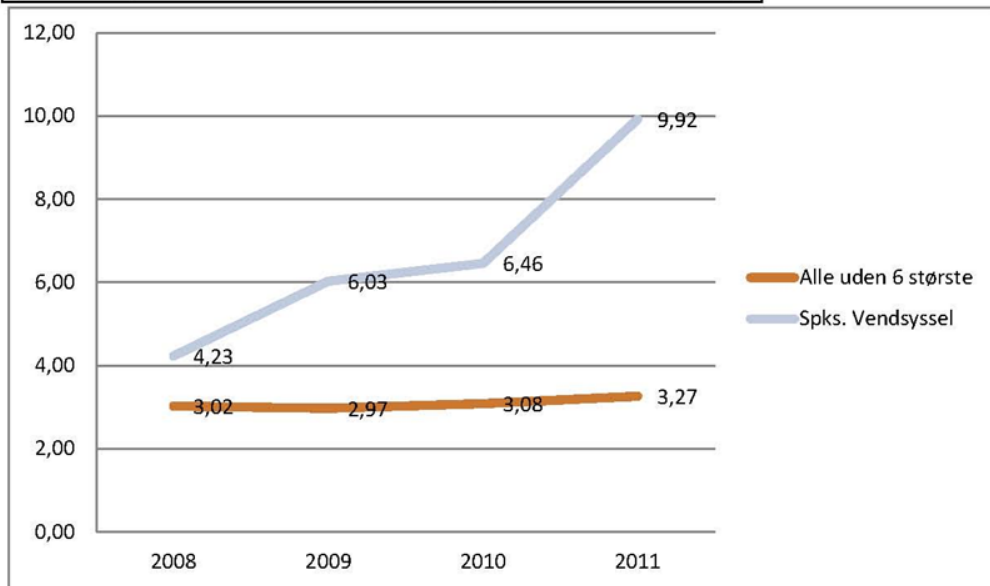
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Spks. Østjylland	5,22	4,87	5,70	6,15



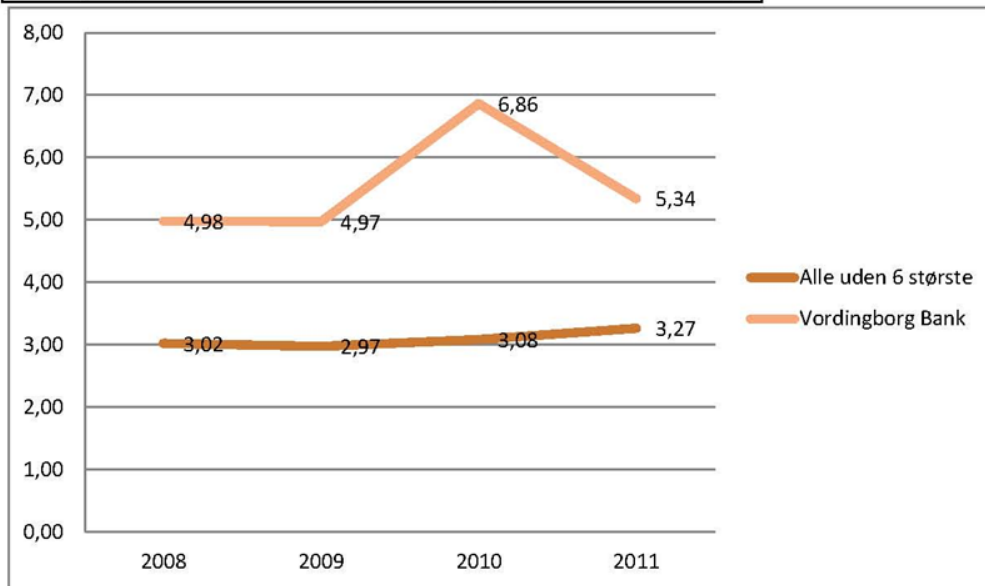
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Den Jyske Spks.	4,08	4,85	6,29	7,06



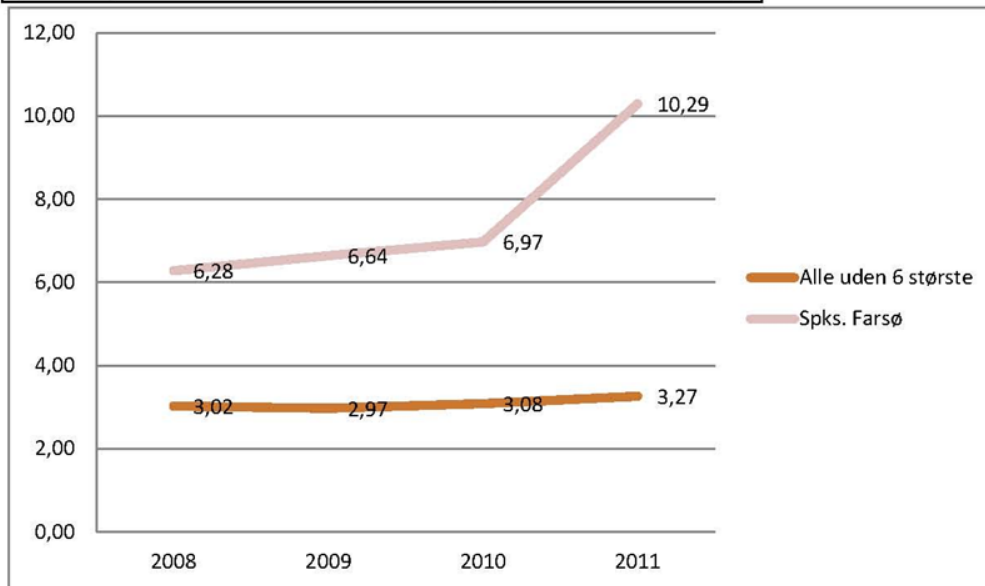
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Spks. Vendsyssel	4,23	6,03	6,46	9,92



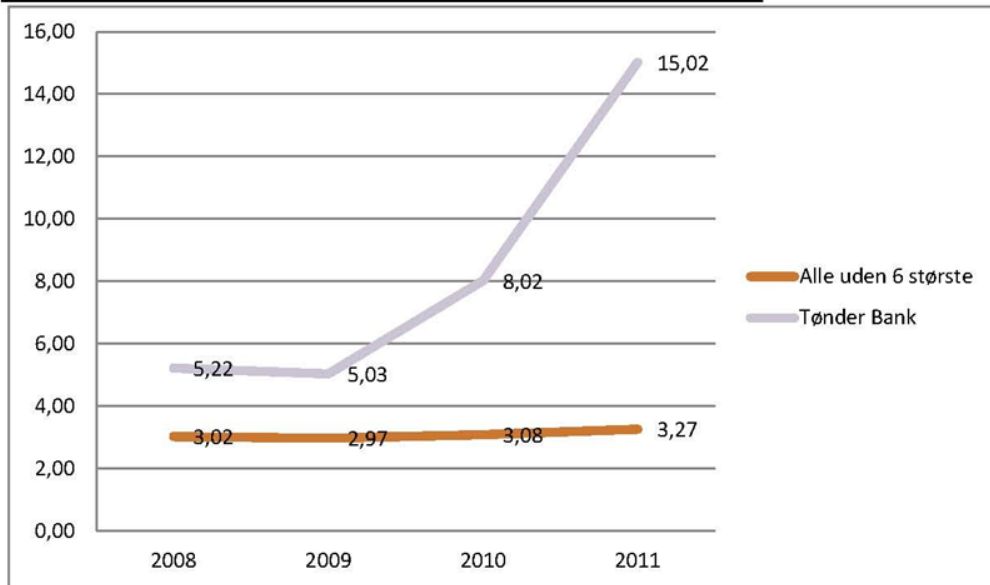
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Vordingborg Bank	4,98	4,97	6,86	5,34



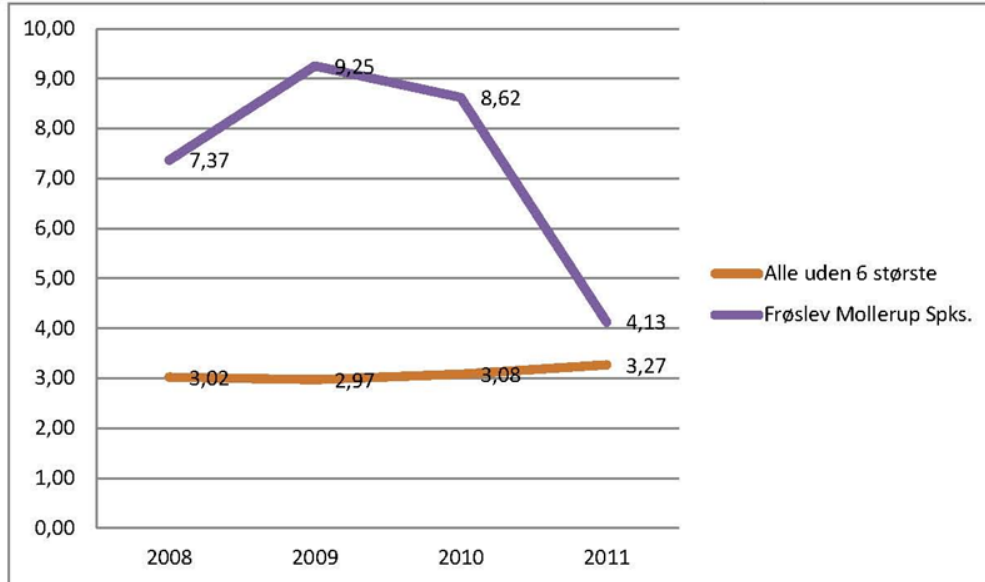
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Spks. Farsø	6,28	6,64	6,97	10,29



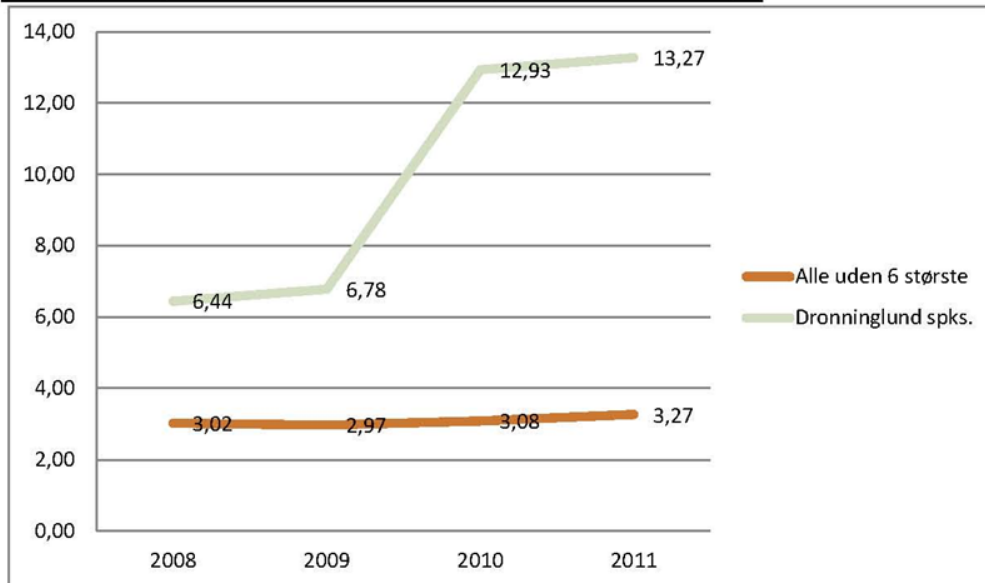
	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Tønder Bank	5,22	5,03	8,02	15,02



	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Frøslev Møllerup Spks.	7,37	9,25	8,62	4,13



	2008	2009	2010	2011
Alle uden 6 største	3,02	2,97	3,08	3,27
Dronninglund spks.	6,44	6,78	12,93	13,27



Sidste side

Slut